This document constitutes two base prospectuses within the meaning of art. 22 (6) No. 4 of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 as amended, (i) the English language version of the base prospectus, and (ii) the German language version of the base prospectus.

PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF DERIVATIVES pursuant to the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd

Das nachfolgende Dokument enthält zwei Basisprospekte im Sinne von Art. 22 (6) Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809|2004 der Kommission in der jeweils geltenden Fassung (i) die englische Fassung des Basisprospekts und (ii) die deutsche Fassung des Basisprospekts.

EMISSIONSPROGRAMM FÜR DERIVATE gemäss Zusatzreglement für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG

CREDIT SUISSE

Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG

Credit Suisse AG, a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**Credit Suisse**"), acting through its head office or a designated branch (the "**Issuer**"), will issue participation products (the "**Complex Products**") in bearer or uncertificated form from time to time hereunder.

This base prospectus (this "**Base Prospectus**" or this "**Document**") has been filed as a base prospectus within the meaning of § 6 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") with the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the WpPG, which implements the EU Directive 2003/71/EC as amended (the "**Prospectus Directive**") into German law. Credit Suisse has requested BaFin to provide a certificate of approval (a "**Notification**") to the competent authorities in Austria, Luxembourg and Liechtenstein (in each case for the English and German language version) and the United Kingdom and the Netherlands (English language version) attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the WpPG. Credit Suisse may request BaFin to provide a Notification to competent authorities in additional member states within the European Economic Area. BaFin has not examined whether the English language version of this Base Prospectus conforms to the German language version of this Base Prospectus.

Application has been made to register this Programme for the Issuance of Derivatives on the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**"). Complex Products issued under this Programme for the Issuance of Derivatives may be (i) listed on the SIX Swiss Exchange and be admitted to trading on the platform of SIX Structured Products Exchange Ltd , (ii) be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform, including, as the case may be, the Premium Segment), (iii) admitted to listing on the Borsa Italiana S.p.A. and admitted to trading on the Electronic Securitised Derivatives Market of Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX Market**") or (iv) listed on any other stock exchange, including but not limited to any unregulated market of any stock exchange, as agreed between the Issuer and the relevant dealer(s) in relation to the relevant Complex Products.

Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG

Die Credit Suisse AG, eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**Credit Suisse**"), handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung (die "**Emittentin**"), wird im Rahmen dieses Basisprospekts Partizipations-Produkte (die "**Komplexen Produkte**") als Inhaberpapier oder in unverbriefter Form begeben.

Der vorliegende Basisprospekt (der "**Basisprospekt**" oder das "**Dokument**") wurde bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**"), mit dem die EU Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in deutsches Recht umgesetzt wurde, als Basisprospekt im Sinne von § 6 WpPG hinterlegt. Die Credit Suisse hat bei der BaFin eine Bescheinigung über die Billigung (eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden in Österreich, Luxemburg und Liechtenstein (jeweils für die englische und deutsche Fassung) und im Vereinigten Königreich und den Niederlanden (englische Fassung) beantragt, worin bestätigt wird, dass dieser Basisprospekt in Übereinstimmung mit dem WpPG erstellt wurde. Die Credit Suisse kann bei der BaFin eine Notifizierung an die zuständigen Behörden in weiteren Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums beantragen. Die BaFin hat nicht überprüft, ob die englische Fassung des Basisprospekts und die deutsche Fassung des Basisprospekts übereinstimmen.

Die Registrierung dieses Emissionsprogramms bei der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") wurde beantragt. Im Rahmen dieses Emissionsprogramms be-gebene Komplexe Produkte können (i) an der SIX Swiss Exchange notiert und zum Handel auf der Plattform der SIX Structured Products Exchange AG zugelassen werden, (ii) in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG, gegebenenfalls auch im Premium Segment), einbezogen werden, (iii) an der Borsa Italiana S.p.A. notiert und zum Handel am Electronic Securitised Derivatives Market der Borsa Italiana S.p.A. (der "**SeDeX-Markt**") zugelassen werden oder (iv) an einer anderen Wertpapierbörse, einschliesslich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, notiert werden, wie jeweils zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) in Bezug auf die betreffenden Komplexen Produkte vereinbart.

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the Issuer risk.

Complex Products and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Complex Products are redeemed, have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission (the "CFTC") under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the "CEA"), or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "SEC"). No Complex Products, or interests therein, may at any time be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein) or to others for offer, sale, resale, or delivery, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein). Terms used in this paragraph and not otherwise defined herein have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

An offer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) may violate the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories. In addition, in the absence of relief from the CFTC, offers, sales, resales, trades or deliveries of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, may constitute a violation of United States law governing commodities trading.

An offer, transfer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) which violates the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories or United States law governing commodities trading will not be recognised. Further, prior to a redemption of Complex Products by way of physical delivery, the holder may be required to represent that (i) it is not a U.S. person, (ii) the Complex Products are not redeemed on behalf of a U.S. person, and (iii) no assets will be delivered within the U.S. or to or for the account or benefit of a U.S. person.

Neither this Document nor any copy hereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any U.S. person (as defined herein) or in any other jurisdiction except under circumstances that will result in compliance with the applicable laws thereof. This Document may not be reproduced either in whole or in part, without the written permission of the Issuer.

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securites Act, (2) a "U.S. person" as defined in the Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations promulgated by the CFTC, as amended, modified or supplemented from time to time, under the CEA, and (3) a person other than a "Non-United States person" as defined in CFTC Rule 4.7.

Date: 24 June 2015

Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (U.S. Securities Act of 1933) in der geltenden Fassung (das "Wertpapiergesetz") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (U.S. Commodity Exchange Act of 1936) in der geltenden Fassung ("CEA") noch von der U.S. Securities Exchange Commission ("SEC") genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert) zum Verkauf angeboten, verkauft, weiter verkauft oder abgegeben werden. Das Gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert). Die in diesem Absatz verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

Das direkte oder indirekte Angebot oder der direkte oder indirekte Verkauf Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert) kann einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von US-Bundesstaaten oder -Territorien darstellen. Darüber hinaus können direkte oder indirekte Angebote, Verkäufe, Weiterverkäufe, Handelstransaktionen oder die direkte oder indirekte Abgabe von Komplexen Produkten oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen ohne Genehmigung der CFTC einen Verstoss gegen die auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen.

Direkte oder indirekte Angebote, Übertragungen oder Verkäufe Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert), die einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von US-Bundesstaaten oder -Territorien oder der auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen, werden nicht anerkannt. Ferner kann vor einer Rückzahlung von Komplexen Produkten durch physische Lieferung von dem Inhaber eine Zusicherung verlangt werden, dass (i) er keine US-Person ist, (ii) die Komplexen Produkte nicht für eine US-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine US-Person bzw. für deren Rechnung oder zu deren Gunsten geliefert werden.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person (wie hierin definiert) oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden; Gleiches gilt für eine Mitnahme dieses Dokuments oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer US-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verbreitung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in eine andere Rechtsordnung, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze. Dieses Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

In diesem Dokument bezeichnet "US-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, (2) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in dem von der CFTC nach dem CEA veröffentlichten Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations in der jeweils geänderten, angepassten oder ergänzten Fassung und (3) sie ist eine Person, bei der es sich nicht um eine "Nicht-US-Person" im Sinne der Definition in CFTC Rule 4.7 handelt.

Datum: 24. Juni 2015

IMPORTANT NOTICES

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by FINMA. Investors bear the issuer risk. Complex Products issued under this Document are structured products within the meaning of art. 5 CISA. The prospectus requirements of art. 652a/art. 1156 of the Swiss Code of Obligations are not applicable.

In this Document, the products issued hereunder are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Complex Products may also be referred to more specifically as "Tracker Certificates", "Outperformance Certificates", "Bonus Certificates", "Outperformance Bonus Certificates", "Twin-Win Certificates", "Accumulator Notes", "Drop-Back Certificates" or "Various Products". For further information refer to "Summary Description of Complex Products". In addition, any of the aforementioned Complex Products may be collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" if so specified in the applicable Terms and Conditions, and such Complex Products are referred to herein as "Complex Products with a COSI feature".

Complex Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Complex Products should recognise that, under certain circumstances, Complex Products may have a redemption value of zero and any amounts scheduled to be paid thereunder may not be paid. Prospective investors in Complex Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein.

For further information about this Document, refer to "General Information about this Document".

WICHTIGE HINWEISE

Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die FINMA. Anleger tragen das Emittentenrisiko. Bei den im Rahmen dieses Dokuments begebenen Komplexen Produkten handelt es sich um strukturierte Produkte im Sinne von Art. 5 KAG. Die Prospekt-anforderungen nach Art. 652a/Art. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts finden keine Anwendung.

Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, werden hierin verallgemeinernd als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Komplexen Produkte auch konkret als "Tracker-Zertifikate", "Outperformance-Zertifikate", "Bonus-Zertifikate", "Outperformance-Bonus -Zertifikate", "Twin-Win-Zertifikate", "Accumulator Notes", "Drop-Back-Zertifikate" oder "Diverse Produkte" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte" zu entnehmen. Zusätzlich können diese Komplexe Produkte nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange besichert werden, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Solche Komplexe Produkte werden in diesem Dokument als "Komplexe Produkte mit COSI Merkmal" bezeichnet.

Komplexe Produkte sind mit hohem Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Komplexen Produkten unter bestimmten Umständen auf null fallen kann und dass Beträge, die planmässig auf die Komplexen Produkte zu zahlen sind, möglicherweise nicht gezahlt werden. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können.

Weitere Angaben zu diesem Dokument sind dem Abschnitt "Allgemeine Informationen zu diesem Dokument" zu entnehmen.

TABLE OF CONTENTS

Page

SUMMARY 7
RISK FACTORS 78
I. General 78
II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products 79
III. Risk factors relating to Complex Products 101
A. Risk factors that are applicable to all Complex Products 101
B. Risks associated with different categories of Complex Products 118
C. Risks associated with Complex Products that include certain features 145
D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked 160
E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying 163
GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT 178
FORM OF FINAL TERMS 184
ISSUE SPECIFIC SUMMARY 187
ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF FINAL TERMS FOR A LISTING ON THE SIX SWISS EXCHANGE 188
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 189
DESCRIPTION OF THE ISSUER 192
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS257
I. Summary description of categories of Complex Products 258
A. Tracker Certificates 258
B. Tracker Certificates with inverse structure . 259
C. Tracker Certificates with a bear feature 261
D. Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature 262
E. Outperformance Certificates 263
F. Outperformance Certificates with inverse structure 265
G. Outperformance Certificates with a bear feature 267
H. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature 268
I. Outperformance Certificates with Cap 269
J. Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap 271
K. Outperformance Certificates with Cap Price273
L. Outperformance Certificates with a bear feature and with Cap 274
M. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap 275
N. Bonus Certificates 276
O. Bonus Certificates with inverse structure ... 278
P. Bonus Certificates with a bear feature 281

INHALTSVERZEICHNIS

Seite

ZUSAMMENFASSUNG 7
RISIKOFAKTOREN 78
I. Allgemeines 78
II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können 79
III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte 101
A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten 101
B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken 118
C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken 145
D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten 160
E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken 163
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT 178
MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN 184
EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG 187
ZUSATZINFORMATIONEN BEI ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR EIN LISTING AN DER SIX SWISS EXCHANGE 188
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE 189
BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN 192
KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE 257
I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten 258
A. Tracker-Zertifikate 258
B. Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur 259
C. Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur 261
D. Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur 262
E. Outperformance-Zertifikate 263
F. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur 265
G. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur 267
H. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur 268
I. Outperformance-Zertifikate mit Cap 269
J. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap 271
K. Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) 273
L. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap 274
M. Outperformance-Zertifikate mit inverser

Q. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature 283
R. Bonus Certificates with Cap 285
S. Bonus Certificates with inverse structure and a Cap 287
T. Bonus Certificates with a bear feature with Cap 290
U. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap 292
V. Outperformance Bonus Certificates 295
W. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure 297
X. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature 300
Y. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature 302
Z. Outperformance Bonus Certificates with Cap 304
AA. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap 307
BB. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature and with Cap 310
CC. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap 312
DD. Twin-Win Certificates 315
EE. Twin-Win Certificates with inverse structure 317
FF. Accumulator Notes without a bear feature. 320
GG. Accumulator Notes with a bear feature 324
HH. Drop-Back Certificates 328
II. Various Products 330
II. Summary description of features that may apply to Complex Products of any category 330
A. Complex Products with physical settlement 330
B. Complex Products linked to a Basket of Underlyings 331
C. Complex Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts 331
D. Complex Products with Payout 331
E. Complex Products with Regular Payout 332
F. Complex Products with Recovery Payout .. 332
G. Complex Products with Memory Payout 333
H. Complex Products with Accrual Payout 333
I. Complex Products with a Trigger Redemption 334
J. Complex Products with Issuer's call option 334
K. Complex Products with a bear feature 334
L. "LastLook" Complex Products 335
M. Complex Products with a "Lookback" feature 335
N. Complex Products with Cap 335
O. Complex Products with COSI feature 335
COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE 337
FORM OF COMPLEX PRODUCTS 345

Struktur mit Cap und Bear-Struktur 275
N. Bonus-Zertifikate 276
O. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur 278
P. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur 281
Q. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und mit Bear-Struktur 283
R. Bonus-Zertifikate mit Cap 285
S. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap 287
T. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap 290
U. Bonus-Zertifikate mit inverser Strukture mit Cap und Bear-Struktur 292
V. Outperformance-Bonus-Zertifikate 295
W. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur 297
X. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur 300
Y. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur 302
Z. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap 304
AA. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap 307
BB. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap 310
CC. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur. 312
DD. Twin-Win-Zertifikate 315
EE. Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur.. 317
FF. Accumulator Notes ohne Bear-Struktur 320
GG. Accumulator Notes mit Bear-Struktur 324
HH. Drop-Back-Zertifikate 328
II. Diverse Produkte 330
II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen 330
A. Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung 330
B. Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind 331
C. Komplexe Produkte mit Zins- und/oder Prämienbeträgen 331
D. Komplexe Produkte mit Zusatzzahlung 331
E. Komplexe Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung 332
F. Komplexe Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung 332
G. Komplexe Produkte mit Memory-Zusatzzahlung 333
H. Komplexe Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung 333
I. Komplexe Produkte mit einer Trigger-Rückzahlung 334
J. Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin 334

TAXATION 348
SELLING RESTRICTIONS 388
TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS 414
ADDITIONAL INFORMATION 616
RESPONSIBILITY STATEMENT 619

K. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur 334
L. Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente 335
M. Komplexe Produkte mit "Lookback" Merkmal 335
N. Komplexe Produkte mit Obergrenze (Cap) . 335
O. Komplexe Produkte mit COSI Merkmal 335

BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL 337
VERBRIEFUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE 345
BESTEUERUNG 348
VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN 388
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE 414
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN 616
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG 619

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as 'Elements'. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for securities of the type of the Complex Products and an issuer of the type of the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Complex Products and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of 'not applicable'.

Section A — Introduction and warnings

A.1: Introduction and warnings

This summary should be read as an introduction to this prospectus. Any decision to invest in any Complex Products should be based on a consideration of this prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference. Where a claim relating to information contained in this prospectus is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to the Issuer who has assumed responsibility for this summary, including the translation hereof, and who is the initiator of this prospectus, but only if it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this prospectus, the required key information.

A.2: Consent to the use of the prospectus

[*where consent to use the Base Prospectus for public offers is given to financial intermediaries in general, insert:*

Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by all financial intermediaries (general consent) during the time of the validity of the Base Prospectus.**]**

ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus den geforderten Angaben, den sogenannten Punkten. Diese Punkte werden in den Abschnitten A – E (A.1 – E.7) nummeriert aufgeführt.

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für Wertpapiere derselben Art wie die Komplexen Produkte und Emittenten derselben Art wie die Emittentin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht aufgenommen werden müssen, kann es Lücken in der Reihenfolge der Nummerierung der Punkte geben.

Auch wenn ein Punkt aufgrund der Art der Komplexen Produkte und der Emittentin in die Zusammenfassung aufzunehmen ist, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Angaben gemacht werden können. In diesem Fall wird eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Hinweis "entfällt" aufgenommen.

Abschnitt A — Einleitung und Warnhinweise

A.1: Einleitung und Warnhinweise

Diese Zusammenfassung ist als Einführung zu diesem Prospekt zu verstehen. Jede Entscheidung zur Anlage in die Komplexen Produkte sollte auf die Prüfung des gesamten Prospekts, einschliesslich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, gestützt werden. Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der Kläger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaates die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin, die die Verantwortung für diese Zusammenfassung einschliesslich der Übersetzung übernommen hat und von der der Erlass des Prospekts ausgeht, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit anderen Teilen dieses Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.

A.2: Zustimmung zur Nutzung des Prospekts

[*Einfügen, wenn die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für öffentliche Angebote an Finanzintermediäre im Allgemeinen erteilt wird:*

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung).**]**

[where consent to use the Base Prospectus for public offers is given to certain individual financial intermediaries only, insert:

Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by the following financial intermediaries (individual consent) during the time of the validity of the Base Prospectus: **[*insert name and address of such intermediaries:* [●]].]**

The subsequent resale or final placement of the Complex Products is limited to the **[**time of the validity of the Base Prospectus**] [*insert time period*: [●]].**

[The following additional conditions apply to the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms for the subsequent resale and final placement of the Complex Products: **[*insert additional conditions*: [●]].]**

In the event that an offer of Complex Products is being made by a financial intermediary such financial intermediary shall provide information on the terms and conditions of the offer to potential investors at the time the offer is made.

Section B — Issuer

B.1: Legal and commercial name of the Issuer

Credit Suisse AG ("**Credit Suisse**"), acting through its **[**Zurich head office**][***specify designated branch***]**.

The commercial name of Credit Suisse AG is "Credit Suisse".

B.2: Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation

Credit Suisse is incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) in Zurich, Switzerland and operates under Swiss law.

B.4b: Trend information

Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the prospects of the Issuer for its current financial year.

B.5: Description of the Group

Credit Suisse is a Swiss bank and a wholly owned subsidiary of Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), a global financial services company.

[Einfügen, wenn die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für öffentliche Angebote nur an bestimmte einzelne Finanzintermediäre erteilt wird:

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (individuelle Zustimmung): **[*Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen:* [●]].]**

Die spätere Weiterveräusserung oder endgültige Platzierung von Komplexen Produkten ist auf **[**die Gültigkeitsdauer des Basisprospekts**] [*Zeitraum einfügen*: [●]]** begrenzt.

[Die folgenden zusätzlichen Bedingungen sind für die Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen für eine spätere Weiterveräusserung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte massgeblich: **[*zusätzliche Bedingungen einfügen*: [●]].]**

Für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot von Komplexen Produkten macht, hat dieser Finanzintermediär potenziellen Anlegern zum Zeitpunkt des Angebots Informationen über die Bedingungen des Angebots zur Verfügung zu stellen.

Abschnitt B — Emittentin

B.1: Juristischer und kommerzieller Name der Emittentin

Die Credit Suisse AG ("**Credit Suisse**"), handelnd über ihren **[**Hauptsitz in Zürich**] [***bestimmte Zweigniederlassung spezifizieren***]**.

Der kommerzielle Name der Credit Suisse AG lautet "Credit Suisse".

B.2: Sitz/ Rechtsform/ geltendes Recht / Land der Gründung der Gesellschaft

Die Credit Suisse ist eine nach schweizerischem Recht in Zürich gegründete Aktiengesellschaft und als solche nach schweizerischem Recht tätig.

B.4b: Trendinformationen

Entfällt - Es sind keine Trends, Unsicherheiten, geltend gemachte Ansprüche, Verpflichtungen oder Vorfälle bekannt, die wahrscheinlich die Aussichten der Emittentin in ihrem laufenden Geschäftsjahr wesentlich beeinträchtigen dürften.

B.5: Beschreibung der Gruppe

Die Credit Suisse ist eine Schweizer Bank und eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), ein weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunterneh-

men.

B.9: Profit forecast or estimate

Not Applicable - No profit forecasts or estimates have been made.

B.9: Gewinnprognose oder -schätzung

Entfällt - Es wurden keine Gewinnprognosen abgegeben oder Gewinnschätzungen vorgenommen.

B.10: Audit report qualifications

Not Applicable - No qualifications are contained in any audit or review report.

B.10: Beschränkungen im Bestätigungsvermerk

Entfällt - Auditberichte oder Prüfberichte enthalten keine Einschränkungen.

B.12: Selected historical key financial information of Credit Suisse

The tables below set out summary information derived from the audited consolidated financial statements of Credit Suisse as of 31 December 2014 and 2013, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2014, and the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse as of 31 March 2015 and for the three month periods ended 31 March 2015 and 31 March 2014:

B.12: Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen der Credit Suisse

Die nachfolgenden Tabellen enthalten zusammenfassende Informationen aus der geprüften konsolidierten Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2014 und 2013 sowie für jedes Jahr der am 31. Dezember 2014 endenden Dreijahresperiode und dem ungeprüften gekürzten konsolidierten Zwischenabschluss der Credit Suisse zum 31. März 2015 und für die am 31. März 2015 und am 31. März 2014 endenden Dreimonatsperioden:

Credit Suisse Statement of Operations/Erfolgsrechnung der Credit Suisse

Year ended 31 December (CHF million)/ per 31. Dezember (in Mio. CHF)	2014	2013	2012
Net revenues/Nettoertrag	25,589	25,314	22,976
Provision for credit losses/Rückstellung für Kreditrisiken	125	93	88
Total operating expenses/Total Geschäftsaufwand	22,503	21,567	21,109
Income from continuing operations before taxes/Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern	2,961	3,654	1,779
Income tax expense/Ertragsteueraufwand	1,299	1,170	365
Income from continuing operations/Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	1,662	2,484	1,414
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax/Ergebnis/(Verlust) aus aufgegebenen Geschäftsbereichen nach Steuern	102	145	(40)
Net income/Reingewinn	1,764	2,629	1,374
Net income attributable to noncontrolling interests/den Minderheiten zurechenbarer Reingewinn	445	669	333
Net income attributable to shareholder/dem Aktionär zurechenbarer Reingewinn	1,319	1,960	1,041

Quarter ended 31 March (CHF million)/Quartal per 31. März (in Mio. CHF)	2015	2014
Net revenues/Nettoertrag	6,539	6,744
Provision for credit losses/Rückstellung für Kreditrisiken	20	19
Total operating expenses/Total Geschäftsaufwand	5,098	5,076
Income from continuing operations before taxes/Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern	1,421	1,649
Income from continuing operations/Ergebnis aus fort-	972	1,128

zuführenden Geschäftsbereichen		
Net income/Reingewinn	972	1,143
Net income attributable to shareholders/den Aktionären zurechenbarer Reingewinn	988	780

Credit Suisse Balance Sheet/Bilanz der Credit Suisse

	31 December 2014/ 31. Dezember 2014	31 December 2013/ 31. Dezember 2013	31 March 2015/ 31. März 2015
		(CHF million)	
Total assets/Total Aktiven	904,849	854,429	888,121
Total liabilities/Total Verbindlichkeiten	860,208	810,797	843,692
Total shareholder's equity/Total Eigenkapital des Aktionärs	42,895	39,467	42,849
Noncontrolling interests/Minderheitsanteile	1,746	4,165	1,580
Total equity/Total Eigenkapital	44,641	43,632	44,429
Total liabilities and equity/Total Passiven	904,849	854,429	888,121

Credit Suisse prepares its consolidated financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America **("U.S. GAAP")**. Credit Suisse does not prepare its accounts in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Die Credit Suisse erstellt ihre konsolidierten Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit den in den USA allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (*Accounting Principles Generally Accepted in the US*, "**US GAAP**"). Die Credit Suisse erstellt ihre Abschlüsse nicht in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS).

Credit Suisse statements of no significant change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2015, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2014.

Erklärungen der Credit Suisse, dass keine wesentliche Veränderung eingetreten ist

Es ist seit dem 31. März 2015 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten und seit dem 31. Dezember 2014 keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

B.13: Events impacting the solvency of the Issuer

Not Applicable - There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.

B.13: Ereignisse mit Auswirkungen auf die Solvenz der Emittentin

Entfällt - Es sind in jüngster Zeit keine Ereignisse eingetreten, die für die Emittentin eine besondere Bedeutung haben und die in hohem Mass für die Bewertung ihrer Solvenz relevant sind.

B.14: Dependence upon other group entities

Not Applicable – Credit Suisse is not dependent upon other members of its group.

B.14: Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe

Entfällt – Credit Suisse ist nicht von anderen Unternehmen ihrer Gruppe abhängig.

B.15: Principal activities

The principal activities of Credit Suisse are the provision of financial services in the areas of private banking, investment

B.15: Haupttätigkeiten

Haupttätigkeitsbereich der Credit Suisse ist die Erbringung von Finanzdienstleistungen in den Bereichen Private Banking, In-

banking and asset management.

B.16: Owning and Controlling shareholders

Credit Suisse is wholly owned by CSG.

B.17: Credit ratings

Credit Suisse's long term debt (issuer rating) has been rated A by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**"), A by Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") and A1 by Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**").

Complex Products may be rated or unrated by any one or more of the rating agencies referred to above.

[The Complex Products **[**have been**][**are expected to be**]** rated **[***specify rating(s) of Complex Products being issued***]** by **[***specify rating agent(s)***].]**

[No ratings have been assigned to the Complex Products at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process.**]**

A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C — Securities

C.1: Description of the securities / security identification number

The Complex Products are issued **[**in bearer form ("**Bearer Securities**")**]** **[**in uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIS or any other relevant clearing system as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**")**]**.

Swiss Sec. No.: **[●]**

ISIN: **[●]**

[Common Code: **[●]]**

[SIX Symbol: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

[*insert additional security code:* [●]]

vestment Banking und Asset Management.

B.16: Haltende und beherrschende Aktionäre

Die Credit Suisse befindet sich vollständig im Besitz der CSG.

B.17: Ratings

Die langfristigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse (Emittentenrating) wurden von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**") mit einem Rating von A, von Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") mit einem Rating von A und von Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**") mit einem Rating von A1 bewertet.

Komplexe Produkte können von einer oder mehreren der oben angegebenen Ratingagenturen mit einem Rating versehen werden oder nicht.

[Für die Komplexen Produkte **[[**wurde**]** **[**wurden**]]** **[[**wird**]** **[**werden**]** voraussichtlich**]** von **[***Ratingagentur(en) einfügen***]** **[**ein Rating**]** **[**Ratings**]** **[***Rating(s) der begebenen Komplexen Produkte einfügen***]** vergeben.**]**

[Weder auf Anfrage noch unter Mitwirkung der Emittentin wurden Ratings für die Komplexen Produkte vergeben.**]**

Ein Wertpapierrating stellt keine Empfehlung dar, Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit von der jeweiligen Ratingagentur ausgesetzt, geändert oder zurückgenommen werden.

Abschnitt C — Wertpapiere

C.1: Beschreibung der Wertpapiere / Wertpapierkennnummern

Die Komplexen Produkte werden **[**als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben ("**Inhaberpapiere**")**]** **[**in unverbriefter Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einem anderen massgeblichen Clearingsysteme als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**")**]**.

Valoren Nr.: **[●]**

ISIN: **[●]**

[Common Code: **[●]]**

[SIX Symbol: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

[*weitere Wertpapierkennnummer einfügen:* [●]]

C.2: Currency

[The issue currency of the Complex Products is **[●].[●]**

C.5: Transferability of the Complex Products

The Complex Products are freely transferable.

C.8: A description of the rights attached to the securities (including ranking and limitations to those rights)

Final Redemption Amount

Each Complex Product entitles the Holder to receive a Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date.

[*in case of Complex Products with Payout feature:*

Payout Amounts

The Complex Product provides for the payment of **[**a**]** Payout Amount**[**s**]** in the form of a **[**Regular**][**Recovery**] [**Memory**][**Accrual**]** Payout. The payment of the Payout Amount**[**s**]** depends on the performance of the Underlying**[**s**].]**

[*in case of Complex Products with one or more Interest Amounts and/or Premium Amounts:*

Interest Amount[s] [and] [Premium Amount[s]]

The Complex Product provides for the payment of **[**an**]** Interest Amount**[**s**]** **[**and **[**a**]** Premium Amount**[**s**]]**.

[*in case of Complex Products with Interest Amount:* The Issuer will pay **[**the**][**an**]** Interest Amount to the Holders on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. If the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to **[**the**][**an**]** Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

[*in case of Complex Products with Premium Amount:* The Issuer will pay **[**the**][**a**]** Premium Amount to the Holders on **[**the**][**each**]** Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. If the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to **[**the**][**a**]** Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

C.2: Währung

[Die Emissionswährung der Komplexen Produkte lautet auf **[●].[●]**

C.5: Übertragbarkeit der Komplexen Produkte

Die Komplexen Produkte sind frei übertragbar.

C.8: Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte (einschliesslich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte)

Finaler Rückzahlungsbetrag

Jedes Komplexe Produkt berechtigt den Inhaber, einen Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag zu erhalten, vorausgesetzt, die Komplexen Produkte wurden nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet.

[*bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung:*

Zusatzbeträge

Das Komplexe Produkt sieht die Zahlung **[**eines Zusatzbetrags**][**von Zusatzbeträgen**]** in Form einer **[**Regulären**] [**Recovery-**][**Memory-**][**Accrual-**]**Zusatzzahlung vor. Die Zahlung **[**des Zusatzbetrags**][**der Zusatzbeträge**]** ist von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** abhängig.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem oder mehreren Zinsbeträgen und/oder Prämienbeträgen:*

[Zinsbetrag][Zinsbeträge] [und] [Prämienbetrag][Prämienbeträge]

Das Komplexe Produkt sieht die Zahlung **[**eines Zinsbetrags**][**von Zinsbeträgen**]** **[**und **[**eines Prämienbetrags**][**von Prämienbeträgen**]]** vor.

[*bei Komplexen Produkten mit Zinsbetrag/ Zinsbeträgen:* Die Emittentin zahlt **[**den**][**einen**]** Zinsbetrag **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag an die Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem betreffenden Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte gelangen die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Prämienbetrag/ Prämienbeträgen:* Die Emittentin zahlt **[**den**][**einen**]** Prämienbetrag **[**am**][**an jedem**]** Prämienzahlungstag an die Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem betreffenden Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte gelangen die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Prämienbe-

[Interest Amount**]**	**[●]**
[Interest Payment Date**[**s**]]**	**[●]**
[Premium Amount**]**	**[●]**
[Premium Payment Date**[**s**]]**	**[●]**
[Reference Rate**]**	**[●]**

]

[*in case of Complex Products with COSI feature:*

Collateral Secured Instruments (COSI)

Complex Products are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the www.six-swiss-exchange.com website. Credit Suisse shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or e-mail: products.structured@credit-suisse.com or facsimile at: +41 44 333 84 03.**]**

Status

[*in case of Complex Products with COSI feature:*

Complex Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least pari passu with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law.**]**

[*in case of Complex Products without COSI feature:*

Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and rank pari passu with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insur-

trags **[**nicht**]** zur Auszahlung.**]**

[Zinsbetrag**]**	**[●]**
[Zinszahlungstag**[**e**]]**	**[●]**
[Prämienbetrag**]**	**[●]**
[Prämienzahlungstag**[**e**]]**	**[●]**
[Referenzsatz**]**	**[●]**

]

[*bei Komplexen Produkten mit COSI-Merkmal:*

Pfandbesicherte Zertifikate (COSI)

Komplexe Produkte sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("**Rahmenvertrag**") besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 23. Juni 2015 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon), E-Mail products.structured@credit-suisse.com, bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).**]**

Status

[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:*

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen.**]**

[*bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal:*

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein

ance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).]

[*in case of Complex Products with an Issuer Call Option:*

Issuer Call Option

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer is entitled to redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on [the][any] Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Complex Product.

[Optional Early Redemption Date]	[●]
[Optional Early Redemption Price]	[●]

(repeat for each additional Optional Early Redemption Date)]

[in case of Complex Products with Trigger Redemption:

The Complex Products provide for a Trigger Redemption. Upon the occurrence of a Trigger Event, the Complex Products are redeemed early on the [relevant] Trigger Redemption Date at the [applicable] Trigger Redemption Price. In such case, no [Payout Amounts][Interest Amounts or Premium Amounts] that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid. [Investors should be aware that the Trigger Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if no Trigger Event had occurred.] Furthermore, the timing of redemption of the Complex Product is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent upon the performance of the Underlying[s].]

Extraordinary Events / Additional Adjustment Events

Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, have the right to, among other things, early redeem the relevant Complex Products in accordance with the procedures set by the Calculation Agent and the Issuer.

Further, upon determining that an Additional Adjustment Event has occurred, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations to account for such event, including (i) adjusting the calculation of the relevant Level or Commodity Reference Price, as applicable, or any amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products (which may include substituting another underlying or underlyings for an Underlying, irrespective of whether such substitute underlying or underlyings are then currently used for purposes of the calculation of amounts pay-

Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.]

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin:*

Kündigungsrecht der Emittentin

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an [dem][einem] Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexes Produkt zurückgezahlt werden.

[Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts]	[●]
[Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts]	[●]

(für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)]

[bei Komplexen Produkten mit Trigger-Rückzahlung:

Die Komplexen Produkte sehen eine Trigger-Rückzahlung vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe Produkte am [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungstag zum [massgeblichen] Trigger-Rückzahlungspreis vorzeitig zurückgezahlt. In diesem Fall werden keine [Zusatzbeträge][Zinsbeträge oder Prämienbeträge], die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, gezahlt. [Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Trigger-Rückzahlungspreis höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn kein Triggerereignis eingetreten wäre.] Darüber hinaus gilt: Der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte] abhängig ist.]

Aussergewöhnliche Ereignisse / Weitere Anpassungsereignisse

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle und die Emittentin unter anderem gemeinsam berechtigt, die betreffenden Komplexen Produkte gemäss den von der Berechnungsstelle und der Emittentin festgelegten Verfahren vorzeitig zurückzuzahlen.

Darüber hinaus verfügt die Berechnungsstelle bei Feststellung des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören (i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder Rohstoffreferenzpreises oder eines etwaigen auf die jeweiligen Komplexen Produkte zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung (was auch die Ersetzung des Basiswerts bzw. der Basiswerte durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten kann, unabhängig

able or other benefit to be received thereunder), and (ii) determining whether the requirements for an early redemption of the relevant Complex Products are met and determining the early redemption price for each such Complex Product, which would be equal to its fair market value. Any such determinations upon the occurrence of an Additional Adjustment Event may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products.

davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der auf das Komplexe Produkt zahlbaren Beträge oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung zugrunde gelegt wird) und (ii) die Feststellung des Vorliegens der Voraussetzungen einer vorzeitigen Rückzahlung der betreffenden Komplexen Produkte und die Feststellung der Höhe des nach einer vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf jedes einzelne Komplexe Produkt zahlbaren Betrags, der dem jeweiligen fairen Marktwert entsprechen würde. Jede derartige Feststellung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken.

If the Calculation Agent and the Issuer, acting together, exercise the early termination right upon the occurrence of an Extraordinary Event or if the Calculation Agent determines that the requirements for an early redemption of the Complex Products upon the occurrence of an Additional Adjustment Event are met, the early redemption price of the Complex Products may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date**[**, and no **[**Payout Amounts**][**Interest Amounts or Premium Amounts**]** that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid**][**, and that only **[**the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption**][**the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption**]** shall be paid on such date**]**.

Üben die Berechnungsstelle und die Emittentin gemeinsam das Recht auf vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses aus oder stellt die Berechnungsstelle fest, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der Komplexen Produkte nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses vorliegen, so kann der vorzeitige Rückzahlungsbetrag deutlich geringer sein als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, **[**und die **[**Zusatzbeträge**][**Zinsbeträge oder Prämienbeträge**]**, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt**][**und es wird nur **[**der Zeitwert eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags zum Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung**][**derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zinsbetrags und Prämienbetrags, der zum Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist,**]** an diesem Tag gezahlt**]**.

[Jurisdictional Events

Upon the occurrence of a Jurisdictional Event (which may occur in any jurisdiction the Issuer determines to be relevant to the Complex Products), the Calculation Agent may reduce any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, Holders in order to take into account the adverse effects of such Jurisdictional Event on the hedging arrangements of the Issuer.**]**

[Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

Die Berechnungsstelle kann bei Eintritt eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses (das in jeder Rechtsordnung eintreten kann, die nach Festlegung der Emittentin für die Komplexen Produkte massgeblich ist), etwaige an die Inhaber zahlbare Beträge oder sonstige auf diese zu erbringende Leistungen herabsetzen, um den nachteiligen Auswirkungen dieses Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen.**]**

Taxation

All payments in respect of Complex Products are subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives.

The tax treatment of Complex Products depends on the individual tax situation of the relevant investor and may be subject to change.

A potential investor in Complex Products should consult his or her legal and tax advisors on the tax implications of buying, holding and selling the Complex Products taking into account such investor's particular circumstances.

Besteuerung

Alle Zahlungen auf Komplexen Produkte unterliegen den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien.

Die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich von ihren Rechts- und Steuerberatern über die steuerlichen Folgen des Erwerbs, Besitzes und Verkaufs der Komplexen Produkte unter Berücksichtigung ihrer persönlichen Verhältnisse beraten lassen.

Governing Law and Jurisdiction

Complex Products are governed by Swiss Law. The **[**non-**]** exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under any Complex Product will be Zurich 1, Switzerland.

C.11: Listing / Admission to Trading / Distribution

[None**]** **[**Application will be made **[**to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on the platform of SIX Structured Products Exchange Ltd**]** **[**and**]** **[**to include the Complex Products to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform **[**, the Premium Segment**]**)**]** **[**and**]** **[**to admit the Complex Products to listing on Borsa Italiana S.p.A. and to trading on the Electronic Securitised Derivatives Market (the "**SeDeX Market**") of Borsa Italiana S.p.A.**][**.**]]**

C.15: Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)

[*in case of Tracker Certificates without bear feature:*

Tracker Certificates allow investors to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the **[**Underlying**][**Basket**]**. Therefore, if the **[**Underlying**][**Basket**]** performs positively an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, which is not capped. Likewise, if the **[**Underlying**][**Basket**]** performs negatively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the negative performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** and will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates is comparable with a direct investment in the **[**Underlying**][**Basket**]** and investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

[*in case of redemption scenario 1.A or 1.C applies:* Potential investors should also note that for the calculation of the Final Redemption Amount the Management/Structuring Fee will be subtracted from the performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** and in such case will lead to a reduced Final Redemption Amount.**][*in case of Tracker Certificates linked to a Basket of Underlyings and redemption scenario 2:*** Potential investors should also note that for the calculation of the Final Redemption Amount **[**certain costs and fees will be subtracted from **[**and**]][**any Remaining Amount will be added to**]** the sum of the Selling Price of each Underlying which may lead to an **[**increase**][**or**][**decrease**]** of the Final Redemption Amount.**]]**

Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Komplexe Produkte unterliegen Schweizer Recht. **[**Nicht-**]** Ausschliesslicher Gerichtsstand für Verfahren, die sich aus einem Komplexen Produkt ergeben, ist Zürich 1, Schweiz.

C.11: Börsennotierung / Zulassung zum Handel / Verbreitung

[Keine**]** **[[**Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel auf der Plattform der SIX Structured Products Exchange AG**]** **[**und**]** **[**die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG**[**, Premium Segment**]**)**]** **[**und**]** **[**die Notierung der Komplexen Produkte an der Borsa Italiana S.p.A. sowie die Zulassung zum Handel am Electronic Securitised Derivatives Market (der "**SeDeX-Markt**") der Borsa Italiana S.p.A.**]** wird beantragt.**]**

C.15: Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts/der Basiswerte beeinflusst wird

[*bei Tracker-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:*

Tracker-Zertifikate ermöglichen es den Inhabern, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** zu partizipieren. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** direkt die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, der nicht nach oben begrenzt ist. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** direkt die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert**][**Korb**]** vergleichbar, und Anleger können einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

[*falls Rückzahlungsszenario 1.A oder 1.C Anwendung findet:* Potenzielle Anleger sollten ebenfalls zur Kenntnis nehmen, dass bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr von der Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** in Abzug gebracht wird und in diesem Fall zu einem reduzierten Finalen Rückzahlungsbetrag führen wird.**][*Bei Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, und Rückzahlungsszenario 2:*** Potenzielle Anleger sollten ebenfalls zur Kenntnis nehmen, dass bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags **[**bestimmte Kosten und Gebühren von der Summe der Verkaufspreise für jeden Basiswert in Abzug gebracht werden **[**und**]]** **[**alle Restbeträge auf **[**diese**]** **[**die**]** Summe der Verkaufspreise für jeden Basiswert addiert werden**]**, wodurch sich der Finale Rückzahlungsbetrag **[**erhöhen**][**oder**][**reduzieren**]** kann.**]]**

[*in case of Tracker Certificates with bear feature:*

Tracker Certificates with a bear feature allow investors to benefit from a limited participation in any negative performance of the **[**Underlying**][**Basket**]**. Therefore, if the **[**Underlying**][**Basket**]** performs negatively an investment in Tracker Certificates directly reflects the negative performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, with a maximum Final Redemption Amount of 200% of the Denomination. Likewise, if the **[**Underlying**][**Basket**]** performs positively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** and will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates is comparable with a short investment in the **[**Underlying**][**Basket**]** and investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

[in case of Tracker Certificates with inverse structure:

Tracker Certificates with inverse structure **[**and a bear feature**]** allow the Holder thereof to benefit from a**[**n**]** **[**un**]**limited participation in **[**the**][**any**]** **[**positive**][**negative**]** performance of the **[**Underlying which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the**][**Underlyings contained in the Basket, specifying in each case the number of units of an accounting currency payable for one unit of an**]** underlying currency. **[**The Final Redemption Amount will also be adjusted for applicable fees and costs.**]**

[*In case of Tracker Certificates linked to a Basket:* Investors should know that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the Terms and Conditions, any **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a **[**lower**][**higher**]** Basket Level while any **[**negative**][**positive**]** performance of the Underlyings will generally result in a **[**higher**][**lower**]** Basket Level.**]**

[*in case of redemption scenario 1.A or 1.C applies:* Potential investors should also note that for the calculation of the Final Redemption Amount the Management/Structuring Fee will be subtracted from the performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** and in such case will lead to a reduced Final Redemption Amount.**]**

An essential feature of Tracker Certificates with inverse structure **[**and a bear feature**]** is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates contained in the Basket**]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

Therefore, if the Underlying**[**s contained in the Basket**]** perform**[**s**]** **[**positively**][**negatively**]** (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[**Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten mit Bear-Struktur:*

Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es den Inhabern, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** zu partizipieren. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** direkt die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei der maximale Rückzahlungsbetrag 200% der Stückelung beträgt. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** direkt die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert**][**Korb**]** vergleichbar, und Anleger können einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

[bei Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur:

Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur **[**und Bear-Struktur**]** ermöglichen es ihrem Inhaber, in **[**un**]**begrenztem Umfang an der **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts in Form eines Devisenkurses zu partizipieren, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt**][**mehrerer in einem Korb enthaltener Basiswerte in Form von Devisenkursen zu partizipieren, die jeweils die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben**]**, die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist. **[**Der Finale Rückzahlungsbetrag wird zudem um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt.**]**

[*Bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten:* Anleger sollten wissen, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem **[**niedrigeren**][**höheren**]** Korbkurs führen wird, während eine **[**negative**][**positive**]** Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem **[**höheren**][**niedrigeren**]** Korbkurs führen wird.**]**

[*falls Rückzahlungsszenario 1.A oder 1.C Anwendung findet:* Potenzielle Anleger sollten ebenfalls zur Kenntnis nehmen, dass bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr von der Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** in Abzug gebracht wird und in diesem Fall zu einem reduzierten Finalen Rückzahlungsbetrag führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur **[**und Bear-Struktur**]** ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**][**den Abrechnungswährungen der im Korb enthaltenen Devisenkurse**]**, in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur **[**und Bear-Struktur**]** bei einer **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen

[above][below] the Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Tracker Certificates with inverse structure **[**and a bear feature**]** reflects such performance and will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being **[**lower**][**higher**]** than the corresponding percentage **[**gain**][**loss**]** of the Underlying**[**s contained in the Basket**]**. The potential increase in the Final Redemption Amount **[**not**]** being capped. **[*in case of Tracker Certificates without a bear feature:*** The Final Redemption Amount generally may rise only to an amount of up to (but excluding) 200% of the Denomination.**]** Conversely, if the Underlying**[**s contained in the Basket**]** perform**[**s**]** **[**negatively**][**positively**]** (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[**Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**]** **[below][above]** the Initial **[**Basket**]** Level), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being **[**higher**][**lower**]** than the corresponding percentage **[**loss**][**gain**]** of the Underlying**[**s contained in the Basket**]**. **[*in case of Tracker Certificates without a bear feature:*** A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying**[**s contained in the Basket**]**.**]** As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Outperformance Certificates without bear feature:*

Outperformance Certificates allow investors to benefit from an unlimited participation, with leverage, in any positive performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**, this means that an investor's potential return on an Outperformance Certificate is not capped.

Holders of Outperformance Certificates participate above average in any increase in the value of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**]** **[**Basket**]** due to the Participation. The Participation is a multiplier, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**]][**Basket**]** **[**have**][**has**]** performed positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**each**]** **[**Underlying**][**Basket**]** is **[**at or**]** above **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]**). In such case, an investment in Outperformance Certificates will outperform a comparable direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**.

Alternatively, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**at least one**]** **[**Underlying**][**Basket**]** is **[**at or**]** below **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]** Outperformance Certificates will also reflect such negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**]** **[**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount. In such case, **[*in case of Complex Products with cash settle-***

Basiswerte**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**]** **[über][unter]** **[**dem**][**seinem**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel **[**geringer**][**höher**]** als der entsprechende prozentuale **[**Geweinn**][**Verlust**]** **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]**. Die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist **[**nicht**]** nach oben begrenzt. **[*bei Tracker-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:*** Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag in Höhe von 200% der Stückelung (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) steigen.**]** Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]** **[**negativ**][**positiv**]** entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**]** **[unter]** **[über]** **[**dem**][**seinem**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, führt diese Entwicklung zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel **[**höher**][**geringer**]** als der entsprechende prozentuale **[**Verlust**][**Gewinn**]** **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]**. **[*bei Tracker-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:*** Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]** von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.**]**

[bei Outperformance-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:

Outperformance-Zertifikate ermöglichen es den Inhabern, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** mit Hebelwirkung zu partizipieren, *d.h.* die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Outperformance-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**]**. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**des Korbs**]** positiv entwickelt hat, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** **[**des**][**jedes**]** **[**Basiswerts**][**Korbs**]** über **[**dem**][**seinem**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem entspricht**]**. In diesem Fall weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korb**]**.

Falls dagegen der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** **[**des**][**mindestens eines**]** **[**Basiswerts**][**Korbs**]** unter **[**dem**][**seinem**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem entspricht**]**, bilden Outperformance-Zertifikate auch diese negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. In die-

ment only and with negative participation = 100%: investors will participate fully (but without leverage) in a negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**]** **[**Basket**].][*****in case of Complex Products with cash settlement only and with negative participation smaller than 100%:*** due to the application of the Loss Participation, the participation of investors in the negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** is reduced and investors will participate below average in a negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**]** **[**Basket**].][*****In case of Outperformance Certificates with physical settlement:*** the Outperformance Certificates will be redeemed on the Final Redemption Date by delivery of **[**a number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**].]** **[**the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**. The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency **[**of the Worst-Performing Underlying**]** at the Conversion Rate **[**of the Worst-Performing Underlying**].]]** The risk associated with an investment in Outperformance Certificates is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**.

sem Fall **[*****bei Komplexen Produkten, die ausschliesslich eine Barabwicklung vorsehen und mit negativer Partizipation = 100 %:*** partizipieren Anleger in vollem Umfang (aber ohne Hebelwirkung) an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**].][*****bei Komplexen Produkten, die ausschliesslich eine Barabwicklung vorsehen und mit negativer Partizipation von weniger als 100%:*** ist die Partizipation an der negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** aufgrund der Anwendung der Verlust-Partizipation reduziert und Anleger partizipieren unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**].][*****bei Outperformance-Zertifikaten mit physischer Abwicklung:*** erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag durch Lieferung **[**einer Anzahl von Basiswerten **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**, die in dem Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegeben ist.**]** **[**des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Der Umwandlungsbetrag entspricht 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** zum Umwandlungssatz **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]]** Folglich ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korb**]** vergleichbar.

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate is redeemed **[*****In case of Complex Products with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend**][*****in case of Complex Products with physical delivery:*** either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of **[**a number of **[*****in case of Complex Products with multiple underlyings:*** Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[*****in case of Complex Products with multiple underlyings:*** of the Worst-Performing Underlying**]][**the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]]**, depending**]** on the performance of the Underlying**[**s**]**. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial **[*****in case of Complex Products without Loss Participation:***, or total**]** loss of their investment.**]**

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Zertifikate **[*****bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von**][*****bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung **[**einer in dem Bezugsverhältnis **[*****bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebenen Anzahl von Basiswerten **[*****bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** in Abhängigkeit von**]** der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren **[*****bei Komplexen Produkten ohne Verlust-Partizipation:*** oder einen Totalverlusterleiden**].]**

[***in case of Outperformance Certificates with bear feature:***

[***bei Outperformance Zertifikaten mit Bear-Struktur:***

Outperformance Certificates with a bear feature allow investors to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the **[**Underlying**]** **[**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** resulting in an increase in the Final Redemption Amount. An investor's potential return on an Outperformance Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Outperformance Certificate).

Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es den Inhabern, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Outper-

Holders of Outperformance Certificates with a bear feature participate above average in any decrease in the value of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** due to the Participation. The Participation is a multiplier, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**]][**Basket**] [**have**][**has**]** performed negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**each**] [**Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**] below [**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]**). In such case, an investment in Outperformance Certificates with a bear feature will outperform a comparable short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**.

Alternatively, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**at least one**] [**Underlying**][**Basket**]** is **[**at or**]** above **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]** Outperformance Certificates will also directly reflect such positive performance of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** (without leverage) which will result in a reduced Final Redemption Amount. The risk associated with an investment in Outperformance Certificates with a bear feature is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**.

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate with a bear feature is redeemed by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying**[**s**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]** investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[in case of Outperformance Certificates without bear feature and with Cap:

Outperformance Certificates with Cap allow investors to benefit from a limited participation, with leverage, in any positive performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** up to the Cap.

The potential return on the Complex Products is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Certificates with Cap participate above average in any increase in the value of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**]][**Basket**] [**has**][**have**]** performed positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**each**] [**Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**] above [**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]**). In such case, an investment in Outperformance Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Under-

formance-Zertifikat erworben hat) begrenzt.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korbs**]**. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**des Korbs**]** negativ entwickelt hat, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**] [**des**][**jedes**] [**Basiswerts**][**Korbs**] **unter [**dem**][**seinem**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**. In diesem Fall weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korb**]**.

Falls dagegen der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**] [**des**][**mindestens eines**] [**Basiswerts**][**Korbs**]** über **[**dem**][**seinem**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem entspricht**]**, bilden Outperformance-Zertifikate auch diese positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** (ohne Hebelwirkung) ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Folglich ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korb**]** vergleichbar.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[bei Outperformance-Zertifikaten ohne Bear-Struktur mit Cap:

Outperformance-Zertifikate mit Cap ermöglichen es den Inhabern, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze (Cap) zu partizipieren.

Die potenzielle Rendite auf die Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber von Outperformance-Zertifikaten mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung bei dem **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korb**]**, bis die Obergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**des Korbs**]** positiv entwickelt hat, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**] [**des**][**jedes**] [**Basiswerts**][**Korbs**] **über [**dem**][**seinem**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**. In diesem Fall weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap eine bessere Wertent-

lying**][**Basket**]** up to the Cap.

Alternatively, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**at least one**] [**Underlying**][**Basket**]** is **[**at or**]** below **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]** Outperformance Certificates with Cap will also directly reflect such negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** (without leverage) which will result in a reduced Final Redemption Amount. The risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**.

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate with Cap is redeemed **[*in case of Outperformance Certificates with Cap with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying**[**s**]**.**][*in case of Outperformance Certificates with Cap with physical settlement:*** , depending on the performance of the Underlying**[**s**]**, either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of **[**a number of **[*in case of Complex Products with multiple underlyings:*** Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[*in case of Complex Products with multiple underlyings:*** of the Worst-Performing Underlying**]**.**][**the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**. The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency **[**of the Worst-Performing Underlying**]** at the Conversion Rate **[**of the Worst-Performing Underlying**]**.**]]** In case of a positive performance, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying**[**s**]** exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Outperformance Certificates with Cap Price:*

Outperformance Certificates with Cap Price allow investors to benefit from a limited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying up to the Cap Price.

The potential return on the Complex Products is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the Underlying that exceeds the Cap Price. However, holders of Outperformance Certificates with Cap Price participate above average in any increase in the value of the Underlying up to the Cap Price due to the Participation. The Participation is a multiplier, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying has performed positively (*i.e.*, if the Final Level of the Underlying is **[at** or**] above** the Initial Level).

wicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korb**]**, bis die Obergrenze erreicht ist.

Falls dagegen der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**] [**des**][**mindestens eines**] [**Basiswerts**][**Korbs**]** unter **[**dem**][**seinem**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem entspricht**]**, bilden Outperformance-Zertifikate mit Cap auch diese negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** (ohne Hebelwirkung) direkt ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Folglich ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korb**]** vergleichbar.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Zertifikate mit Cap **[*bei Outperformance-Zertifikaten mit Cap mit Barabwicklung:*** durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**.**][*bei Outperformance-Zertifikaten mit Cap mit physischer Abwicklung:*** in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung **[**einer in dem Bezugsverhältnis **[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebenen Anzahl von Basiswerten **[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**.**] [**des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Der Umwandlungsbetrag entspricht 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** zum Umwandlungssatz **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**.**]]** Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** nicht an einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten mit Preisobergrenze (Cap Price):*

Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) ermöglichen es den Inhabern, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bis zur Preisobergrenze zu partizipieren.

Die potenzielle Rendite auf die Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts über die Preisobergrenze hinaus. Die Inhaber von Outperformance-Zertifikaten mit Preisobergrenze (Cap Price) partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung bei dem Basiswert, bis die Preisobergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts positiv entwickelt hat, *d.h.* wenn der Schlusskurs des Basiswerts **über** dem Anfangskurs liegt **[**o-

If the Final Level of the Underlying is above the Cap Price, the Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount which reflects the positive performance of the Underlying up to the Cap Price. If, however, the Final Level of the Underlying is **[**at or**]** above the Initial Level but **[**at or**]** below the Cap Price, the Complex Product will be redeemed by (i) delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio and (ii) a cash payment reflecting the positive performance of the Underlying above the Initial Level. In both cases an investment in Outperformance Certificates with Cap Price will outperform a comparable direct investment in the Underlying.

Alternatively, if the Final Level of the Underlying is **[**at or**]** below the Initial Level, the Complex Product will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio. In such case, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Outperformance Certificates with a bear feature and with Cap:*

Outperformance Certificates with a bear feature and with Cap allow investors to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** up to the Cap resulting in an increase of the Final Redemption Amount.

The potential return on the Complex Products is capped, which means that holders will not participate in any negative performance of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Certificates with a bear feature with Cap participate above average in any decrease in the value of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**]][**Basket**]** **[**has**][**have**]** performed negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**each**]** **[**Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**]** **below** **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]**). In such case, an investment in Outperformance Certificates with a bear feature with Cap will outperform a comparable short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** up to the Cap.

Alternatively, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**at least one**]** **[**Underlying**][**Basket**]** is **[**at or**]** above **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]** Outperformance Certificates with a bear feature with Cap will also directly reflect such positive performance of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** (without leverage) which will

der diesem **entspricht]**.

Falls der Schlusskurs des Basiswerts über der Preisobergrenze (Cap Price) liegt, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts durch Zahlung eines Geldbetrags, der die positive Wertentwicklung des Basiswerts maximal in Höhe der Preisobergrenze abbildet. Falls jedoch der Schlusskurs des Basiswerts über dem Anfangskurs liegt **[**oder diesem entspricht**]**, aber unter der Preisobergrenze (Cap Price) liegt **[**oder dieser entspricht**]**, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts durch (i) Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten und (ii) Zahlung eines Geldbetrags, der die positive Wertentwicklung des Basiswerts oberhalb des Anfangskurses abbildet. In beiden Fällen weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert.

Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Anfangskurs liegt **[**oder diesem entspricht**]**, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts durch Lieferung des Komplexen Produkts durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten. In diesem Fall können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap*

Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ermöglichen es den Inhabern, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze (Cap) zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt.

Die potenzielle Rendite auf die Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Inhaber partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber von Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung bei dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korb**]**, bis die Obergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**des Korbs**]** negativ entwickelt hat, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** **[**des**][**jedes**]** **[**Basiswerts**][**Korbs**]** **unter** **[**dem**][**seinem**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**. In diesem Fall weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korb**]**, bis die Obergrenze erreicht ist.

Falls dagegen der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** **[**des**][**mindestens eines**]** **[**Basiswerts**][**Korbs**]** über **[**dem**][**seinem**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem entspricht**]**, bilden Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap auch diese positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korbs**]**

result in a reduced Final Redemption Amount. The risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**.

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate with a bear feature with Cap is redeemed by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying**[**s**]**. In case of a negative performance, due to the Cap, investors will not participate in a negative performance of the Underlying**[**s**]** exceeding the Cap. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[in case of Outperformance Certificates with inverse structure with or without Cap:

Outperformance Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying**[**s**]** resulting in an increase in the Final Redemption Amount **[*in case of Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap:*** up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions**]**. Outperformance Certificates with inverse structure are linked to **[**an**][**multiple**]** Underlying**[**s**]** **[[**with**][**without**]** a Basket feature, each**]** in the form of **[**an**]** FX Rate**[**s**]** **[**which specifies**][**specifying**]** the number of units of **[**the**][**an**]** accounting currency payable for one unit of **[**the**][**an**]** underlying currency.

[*in the case of Outperformance Certificates linked to a Basket:* Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.**]**

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates**[**contained in the Basket**]]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

Therefore, if the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** increase**[**s**]** only slightly (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **[**increases only slightly **above]**[**falls only slightly **below]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), Holders may participate above average in such performance due to the Participation. The Participation is a multiplier which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Bas-

(ohne Hebelwirkung) direkt ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Folglich ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korb**]** vergleichbar.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** nicht an einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit oder ohne Cap:

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag**[*bei Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap:*** bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag**]** führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur sind an **[**einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt,**]** **[**mehrere Basiswerte **[[**mit**][**ohne**]** Korbstruktur, jeweils**]** in Form von Devisenkursen, die jeweils die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben,**]** die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[*bei Outperformance-Zertifikate, die an einen Korb gekoppelt sind:* Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**]** **[**den Abrechnungswährungen der **[**im Korb enthaltenen**]** Devisenkurse**]** , in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Anleger können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** nur leicht **[über][unter]** **[**dem**][**seinem**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt, aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertentwicklung partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Be-

ket]][Worst-Performing Underlying] [has][have] performed positively. Investors should be aware that the potential return of an investment in such Complex Products is capped and the Final Redemption Amount may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the [Participation][the product of the Participation and the Cap]. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in such Outperformance Certificates will be limited.

rechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] positiv entwickelt hat. Anleger sollten sich bewusst sein, dass die potenzielle Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte nach oben begrenzt ist und sich der Finale Rückzahlungsbetrag maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) [der Partizipation][dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap)] erhöhen kann. Folglich ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in diese Outperformance-Zertifikate möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt.

Conversely, if the [Underlying[s][contained in the Basket]][Worst-Performing Underlying] perform[s] negatively (*i.e.*, if the [Final Level][Final Basket Level] of the [[Worst-Performing] Underlying][Basket] **is [at** or] **[below][above]** [the][its] Initial [Basket] Level), an investment in Outperformance Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the [Underlying[s][contained in the Basket]][Worst-Performing Underlying]. [***In case of Complex Products with inverse structure and a Loss Participation:*** The participation of investors in a negative performance of the [Underlying[s][contained in the Basket]][Worst-Performing Underlying] will be reduced due to the application of the Loss Participation, which is a multiplier used in calculating the Final Redemption Amount.] A total loss of an investment is generally suffered after a [50][●]% decrease in the value of the [Underlying[s][contained in the Basket]][Worst-Performing Underlying]. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial [or total] loss of their investment.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] negativ entwickelt, das heisst, wenn der [Schlusskurs][Finale Korbkurs] des [Basiswerts][Korbes][Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] **[unter][über]** [dem][seinem] [Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] liegt [oder diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]. [***Bei Komplexen Produkten mit inverser Struktur, die die Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen:*** Die Partizipation von Anlegern an einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] wird aufgrund der Anwendung einer Verlust-Partizipation, die ein Multiplikator ist, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, reduziert sein.] Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] von [50][●]% einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals [oder einen Totalverlust] zu erleiden.

On the Final Redemption Date, Outperformance Certificates with inverse structure are redeemed [***In case of Complex Products with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend][***in case of Complex Products with physical delivery:*** either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of the Conversion Amount [with respect to the Worst-Performing Underlying], depending] on the performance of the Underlying[s]. [In case of a negative performance of the Underlying[s], investors may suffer a substantial or total loss of their investment.]]

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur [***bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags][***bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung des Umwandlungsbetrags [in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] in Abhängigkeit von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte]. [Im Falle einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.]]

[in case of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature with or without Cap:

[bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur mit oder ohne Cap:

Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from a[n un]limited participation in any negative performance of the Underlying[s]

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in [un]begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung [des Basis-

resulting in an increase in the Final Redemption Amount ***[in case of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap:*** up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions**]**. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature are linked to **[**an**][**multiple**]** Underlying**[**s**]** **[[**with**][**without**]** a Basket feature, each**]** in the form of **[**an**]** FX Rate**[**s**]** **[**which specifies**][**specifying**]** the number of units of **[**the**][**an**]** accounting currency payable for one unit of **[**the**][**an**]** underlying currency.

[*in the case of Outperformance Certificates linked to a Basket:* Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.**]**

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates**[**contained in the Basket**]]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

Holders of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature may participate above average in any decrease in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** due to the Participation. The Participation is a multiplier which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underylying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** **[**has**][**have**]** performed negatively. Therefore, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **is [at** or**]** **[above][below]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), such performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date**[*In case of Outperformance Certificates without a Cap:***, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped.**]** **[*In case of Outperformance Certificates with a Cap:***, but such Final Redemption Amount will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap.**]** The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**. Conversely, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**]** **[below][above]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the

werts**][**der Basiswerte**]** zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt **[*bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur mit Cap:*** bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag**]**. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur sind **[**an einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt**][**mehrere Basiswerte **[[**mit**][**ohne**]** Korbstruktur, jeweils**]** in Form von Devisenkursen, die die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben**]**, die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[*bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb gekoppelt sind:* Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**][**den Abrechnungswährungen der **[**im Korb enthaltenen**]** Devisenkurse**]**, in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt hat. Wenn sich der Wert des **[**Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** **[über][unter]** **[**dem**][**seinem**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, führt eine solche Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag**[*bei Outperformance-Zertifikaten ohne Cap:***, wobei die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist.**][*bei Outperformance-Zertifikaten mit Cap:***, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt.**]** Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**. Umgekehrt gilt: Wenn sich **[**der Basiswert**][**die **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]** positiv **[**entwickeln**][**entwickelt**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale

corresponding percentage gain of the Underlying**[**s**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**] [unter][über] [**dem**][**seinem**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Bonus Certificates without bear feature:*

Bonus Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing-Underlying**][**Basket**]**.

Bonus Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**]** in form of the Barrier. As long as no Barrier Event has occurred, holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit from an increase in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**] is [at** or**] above [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, investors will participate in the positive performance of the **[**Worst-Performing**][**Underlying**] [**Basket**] [*in case of Complex Products which provide for the reduction of the Participation to the Reduced Participation:* ; however, after the occurrence of a Barrier Event, Holders will no longer participate proportionally in the positive performance of the Underlying**[**s**]** but will participate only below average in such positive performance due to the application of the Reduced Participation**]**. However, if the value of the Underlying**[**s**]** performs negatively the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the negative performance of the **[**Worst-Performing**][**Underlying**] [**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Bonus Certificates is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**.

On the Final Redemption Date a Bonus Certificate is redeemed **[*In case of Complex Products with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying**[**s**]**.**] [*in case***

[*bei Bonus-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:*

Bonus-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** zu partizipieren.

Bonus-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** in Form der Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Inhaber können immer noch an einer Wertsteigerung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**den**][**seinen**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**] überschreitet [**oder diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**] [*bei Komplexen Produkten, welche die Reduzierung der Partizipation auf die Reduzierte Partizipation vorsehen:* ; nach Eintritt eines Barriereereignisses partizipieren Inhaber allerdings nicht länger proportional an der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** sondern nur noch unterdurchschnittlichaufgrund der Anwendung der Reduzierten Partizipation**]**. Bei einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate **[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der

of Complex Products with physical delivery: , depending on the performance of the Underlying**[**s**]**, either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of **[**a number of **[*in case of Complex Products with multiple underlyings:*** Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[*in case of Complex Products with multiple underlyings:*** of the Worst-Performing Underlying**]**.**]** **[**the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**. The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency **[**of the Worst-Performing Underlying**]** at the Conversion Rate **[**of the Worst-Performing Underlying**]**.**]]** In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Bonus Certificates with bear feature:*

Bonus Certificates with a bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the **[**Underlying**][**Best-Performing-Underlying**][**Basket**]** resulting in an increase in the Final Redemption Amount. An investor's potential return on a Bonus Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Outperformance Certificate).

Bonus Certificates with a bear feature also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**]** in form of the Barrier. As long as no Barrier Event has occurred, holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**positive**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**]** **is** **[at** or**]** **below** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, investors will participate in the negative performance of the **[**Best-Performing**]** **[**Underlying**]** **[**Basket**][*in case of Complex Products which provide for the reduction of the Participation to the Reduced Participation:*** ; however, after the occurrence of a Barrier Event, Holders will no longer participate proportionally in the negative performance of the Underlying**[**s**]** but will participate only below average in such negative performance due to the application of the Reduced Participation**]**. However, if the value of the Underlying**[**s**]** performs

Basiswerte**]**.**]** **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Lieferung:*** , in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung **[**einer in dem Bezugsverhältnis **[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebenen Anzahl von Basiswerten **[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Der Umwandlungsbetrag entspricht 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** zum Umwandlungssatz **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**.**]]** Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

[*bei Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur:*

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Bonus-Zertifikat erworben hat) begrenzt.

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** in Form der Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**positive**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Anleger können immer noch an einer Wertminderung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** **[**den**][**seinen**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **unterschreitet** **[**oder diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** **[*bei Komplexen Produkten, welche die Reduzierung der Partizipation auf die Reduzierte Partizipation vorsehen:***; nach Eintritt eines Barriereereignisses partizipieren Inhaber allerdings nicht länger proportional an der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** sondern nur noch unterdurchschnittlich aufgrund

positively the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the positive performance of the **[**Best-Performing**]** **[**Underlying**]** **[**Basket**]**.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a bear feature is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**.

der Anwendung der Reduzierten Partizipation**]**. Bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, was zu einem reduzierten Finalen Rückzahlungsbetrag führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**.

On the Final Redemption Date a Bonus Certificate with a bear feature is redeemed by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying**[**s**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

[*in case of Bonus Certificates without bear feature and with Cap:*

[*Bonus-Zertifikaten ohne Bear-Struktur mit Cap:*

Bonus Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** up to the Cap.

Bonus-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** zu partizipieren, bis die Obergrenze (Cap) erreicht ist.

The potential return on the Complex Products is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** that exceeds the Cap.

Die potenzielle Rendite auf die Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** über die Obergrenze hinaus.

Bonus Certificates with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**]** in form of the Barrier. As long as no Barrier Event has occurred, holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.

Bonus-Zertifikate mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** in Form der Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit from an increase in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**]** **is** **[at** or**]** **above** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, investors will participate in the positive performance, up to the Cap, of the **[**Worst-Performing**][**Underlying**]** **[**Basket**]** **[*in case of Complex Products which provide for the reduction of the Participation to the Reduced Participation:*** ; however, after the occurrence of a Barrier Event, Holders will no longer participate proportionally in the positive performance of the Underlying**[**s**]** but will participate only below average in such positive performance due to the application of the Reduced Participation**]**. However, if the value of the Underlying**[**s**]** performs negatively, the Final Redemption Amount on the Final

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Inhaber können immer noch an einer Wertsteigerung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** **[**den**][**seinen**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **überschreitet** **[**oder diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** , bis die Obergrenze erreicht ist **[*bei Komplexen Produkten, welche die Reduzierung der Partizipation auf die Reduzierte Partizipation vorsehen:*** ; nach Eintritt eines Barriereereignisses partizipieren Inhaber allerdings nicht länger proportional an der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** sondern nur noch unterdurchschnittlich aufgrund der Anwendung der

Redemption Date will be linked to the negative performance of the **[**Worst-Performing**]** **[**Underlying**]** **[**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a Cap is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**.

Reduzierten Partizipation**]**. Bei einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**.

On the Final Redemption Date a Bonus Certificate with Cap is redeemed **[*In case of Complex Products with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying**[**s**]**.**]** **[*in case of Complex Products with physical delivery:*** , depending on the performance of the Underlying**[**s**]**, either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of **[**a number of **[*in case of Complex Products with multiple underlyings:*** Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[*in case of Complex Products with multiple underlyings:*** of the Worst-Performing Underlying**]**.**]** **[**the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**. The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency **[**of the Worst-Performing Underlying**]** at the Conversion Rate **[**of the Worst-Performing Underlying**]**.**]]** In case of a positive performance, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying**[**s**]** exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Cap **[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**.**]** **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Lieferung:*** in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung **[**einer in dem Bezugsverhältnis **[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebenen Anzahl von Basiswerten **[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** .**]** **[**des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Der Umwandlungsbetrag entspricht 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** zum Umwandlungssatz **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**.**]]** Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** nicht an einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Bonus Certificates with bear feature and with Cap:*

[*Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap:*

Bonus Certificates with a bear feature and with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount.

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** bis zur Obergrenze (Cap) zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt.

The potential return on the Complex Products is capped, which means that holders will not participate in any negative performance of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** that exceeds the Cap.

Die potenzielle Rendite auf die Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Inhaber partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** über die Obergrenze hinaus.

Bonus Certificates with a bear feature and with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**]** in form of the Barrier. As long as no Barrier Event has occurred, holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** in Form der Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*,

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens

the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**positive**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**] is [at** or**] below [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, investors will participate in the negative performance, up to the Cap, of the **[**Best-Performing**][**Underlying**] [**Basket**] [*in case of Complex Products which provide for the reduction of the Participation to the Reduced Participation:* ;** however, after the occurrence of a Barrier Event, Holders will no longer participate proportionally in the negative performance of the Underlying**[**s**]** but will participate only below average in such negative performance due to the application of the Reduced Participation**]**. However, if the value of the Underlying**[**s**]** performs positively the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the positive performance of the **[**Best-Performing**] [**Underlying**] [**Basket**].]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a bear feature with Cap is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**.

On the Final Redemption Date a Bonus Certificate with a bear feature with Cap is redeemed by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying**[**s**]**. In case of a negative performance, due to the Cap, investors will not participate in a negative performance of the Underlying**[**s**]** exceeding the Cap. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[in case of Bonus Certificates with inverse structure with or without Cap:

Bonus Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying**[**s**]** resulting in an increase in the Final Redemption Amount **[*In case of Bonus Certificates with inverse structure and a Cap:*** up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions**]**. Bonus Certificates with inverse structure are linked to **[**an**][**multiple**]** Underlying**[**s**] [[**with**][**without**]** a Basket feature, each**]** in the form of **[**an**]** FX Rate**[**s**] [**which specifies**][**specifying**]** the number of units of **[**the**][**an**]** accounting currency payable for one unit of **[**the**][**an**]** underlying currency.

[*In case of Bonus Certificates linked to a Basket:* Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any

den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**positive**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Anleger können immer noch an einer Wertminderung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**den**][**seinen**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**] unterschreitet [**oder diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]] [**Korbs**] [*bei Komplexen Produkten, welche die Reduzierung der Partizipation auf die Reduzierte Partizipation vorsehen:* ; nach Eintritt eines Barriereereignisses partizipieren Inhaber allerdings nicht länger proportional an der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** sondern nur noch unterdurchschnittlich aufgrund der Anwendung der Reduzierten Partizipation**]**. Bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** nicht an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit oder ohne Cap:

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt**[*bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap:*** bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag**]**. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sind an **[**einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt**][**mehrere Basiswerte **[[**mit**][**ohne**]** Korbstruktur, jeweils**]** in Form von Devisenkursen, die die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben**]**, die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[*Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb gekoppelt sind:* Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen

negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.**]**

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates**[**contained in the Basket**]]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

If the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**] [above][below] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. The Final Redemption Amount may generally rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the **[**Participation**][**the product of the Participation and the Cap**]**. The potential return on Bonus Certificates with inverse structure is capped. Conversely, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**] [below][above] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Bonus Certificates with inverse structure provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]** in the form of the Barrier. As long as no Barrier Event has occurred, Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the minimum redemption amount, *i.e.* product of the Denomination and the Conditional

zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**][**den Abrechnungswährungen der **[**im Korb enthaltenen**]** Devisenkurse**]**, in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**] [über][unter] [**dem**][**seinem**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der **[**Partizipation**][**dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap)**]** steigen. Eine potenzielle Rendite auf Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ist begrenzt. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**] [unter][über] [**dem**][**seinem**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bieten den Inhabern einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** in Form einer Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag wird unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** mindes-

Protection irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]**.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit from an increase in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**]** **is [at** or**] [above][below]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, investors will participate in the positive performance **[**, up to the Cap,**]** of the **[**Worst-Performing**][**Underlying**]** **[**Basket**]** **[*in case of Complex Products which provide for the reduction of the Participation to the Reduced Participation:*** ; however, after the occurrence of a Barrier Event, Holders will no longer participate proportionally in the positive performance of the Underlying**[**s**]** but will participate only below average in such positive performance due to the application of the Reduced Participation**]**. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]]][**Worst-Performing Underlying**]**.

On the Final Redemption Date, Bonus Certificates with inverse structure are redeemed **[*In case of Complex Products with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend**][*in case of Complex Products with physical delivery:*** either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**, depending**]** on the performance of the Underlying**[**s**]**. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[in case of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature with or without Cap]:

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from a**[**n un**]**limited participation in any negative performance of the Underlying**[**s**]** resulting in an increase in the Final Redemption Amount **[*in case of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap:*** up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions**]**. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature are linked to **[**an**][**multiple**]** Underlying**[**s**]** **[[**with**][**without**]** a Basket feature, each**]** in the form of **[**an**]** FX Rate**[**s**]** **[**which specifies**][**specifying**]** the number of units of **[**the**][**an**]** accounting currency payable for one unit of **[**the**][**an**]** underlying currency.

[*in case of Bonus Certificates linked to a Basket:* Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in

tens dem Mindestrückzahlungsbetrag entsprechen, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Inhaber können immer noch an einer Wertsteigerung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** **[**den**][**seinen**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **[überschreitet][unterschreitet]** **[**oder diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]**, bis die Obergrenze erreicht ist **[*bei Komplexen Produkten, welche die Reduzierung der Partizipation auf die Reduzierte Partizipation vorsehen:*** ; nach Eintritt eines Barriereereignisses partizipieren Inhaber allerdings nicht länger proportional an der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** sondern nur noch unterdurchschnittlich aufgrund der Anwendung der Reduzierten Partizipation**]**. Folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** abhängig sein.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur **[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags**][*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur mit oder ohne Cap:

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in **[**un**]**begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt**[*bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur mit Cap:*** bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag**]**. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur sind an **[**einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt**][**mehrere Basiswerte **[[**mit**][**ohne**]** Korbstruktur, jeweils**]** in Form von Devisenkursen, die die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben**]**, die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[*Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb gekoppelt sind:*Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive

a lower Basket Level.**]**

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates **[**contained in the Basket**]]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

If the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**] [above][below] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date **[*in case of Bonus Certificates without a cap:***, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped.**][*in case of Bonus Certificates with a cap:*** but such Final Redemption Amount will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap.**]** The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**. Conversely, if the **[**Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**] [below][above] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**][** contained in the Basket**]** in the form of the Barrier. As long as no Barrier Event has occured, Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the minimum redemption amount, *i.e.* product of the Denomination and the Conditional Protection irrespective of the performance of the Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]**.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature no longer offer conditional protection. **[*in case of Bonus Certificates with-***

Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**][**den Abrechnungswährungen der **[**im Korb enthaltenen**]** Devisenkurse**]**, in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**die Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**] [über][unter] [**dem**][**seinem**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag**[*bei Bonus-Zertifikaten ohne Cap:***, wobei eine potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist.**][*bei Bonus-Zertifikaten mit Cap:***, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt.**]** Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** positiv entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**] [unter][über] [**dem**][**seinem**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, führt dies zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur bieten den Inhabern einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** in Form einer Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag wird unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** mindestens dem Mindestrückzahlungsbetrag entsprechen, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne***

out LastLook feature: Holders may still benefit from an decrease in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**] is [at** or**] [below][above] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, investors will participate in the negative performance **[**, up to the Cap,**]** of the **[**Best-Performing**][**Underlying**] [**Basket**] [*in case of Complex Products which provide for the reduction of the Participation to the Reduced Participation:* ; however, after the occurrence of a Barrier Event, Holders will no longer participate proportionally in the negative performance of the Underlying**[**s**]** but will participate only below average in such negative performance due to the application of the Reduced Participation**]**. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the **[**Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Outperformance Bonus Certificates without bear feature:*

Outperformance Bonus Certificates allow investors to benefit from an unlimited participation, with leverage, in any positive performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**, this means that an investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificate is not capped.

[As long as no Barrier Event has occurred,**]** Holders of Outperformance Bonus Certificates participate above average in any increase in the value of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**] [**Basket**]** due to the Participation. The Participation is a multiplier, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**]][**Basket**] [**have**][**has**]** performed positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**each**] [**Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**] above [**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]**). In such case, an investment in Outperformance Bonus Certificates will outperform a comparable direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**].[**Investors should note that upon the occurrence of a Barrier Event the Participation will be reduced from above average (that is from a Participation greater than 1 (one)) to average (that is to a Participation equal to 1 (one)).**]**

Outperformance Bonus Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**]** in form of the Barrier. As long as no Barrier Event has occurred, Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.

LastLook-Komponente: Inhaber können immer noch an einer Wertminderung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**den**][**seinen**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**] [unterschreitet][überschreitet] [**oder diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]**, bis die Obergrenze erreicht ist **[*bei Komplexen Produkten, welche die Reduzierung der Partizipation auf die Reduzierte Partizipation vorsehen:*** ; nach Eintritt eines Barriereereignisses partizipieren Inhaber allerdings nicht länger proportional an der negaitven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** sondern nur noch unterdurchschnittlich aufgrund der Anwendung der Reduzierten Partizipation**]**. Folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** abhängig sein. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:*

Outperformance-Bonus-Zertifikate ermöglichen es den Anlegern, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** mit Hebelwirkung zu partizipieren, *d.h.* die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt.

Inhaber von Outperformance-Bonus-Zertifikaten partizipieren**[**, solange kein Barriereereignis eingetreten ist,**]** aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung bei dem **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**des Korbs**]** angewendet wird, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**den**][**seinen**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**] **überschreitet [**oder diesem **entspricht]**. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate weist in diesem Fall eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**. **[**Anleger sollten beachten, dass die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (also von einer Partizipation grösser 1 (eins)) auf durchschnittlich (also auf eine Partizipation gleich 1 (eins)) zurückfällt.**]**

Outperformance-Bonus-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** in Form der Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying[s]. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the [negative] performance of the Underlying[s]. [***in case of Outperformance Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit [above average][proportionally] from an increase in the value of the Underlying[s], *i.e.* if the [Final Level of [the][each] Underlying][Final Basket Level] is [at or] above [the][its] Initial [Basket] Level, the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the [Worst-Performing][Underlying] [Basket]. However, if the value of the Underlyings[s] performs negatively the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the [Worst-Performing] [Underlying] [Basket] which will result in a reduced Final Redemption Amount.] Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Basket].

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte]. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die [negative] Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] gekoppelt. [***Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Last-Look-Komponente:*** Anleger können immer noch [überdurchschnittlich][proportional] an einer Wertsteigerung bei [dem Basiswert][den Basiswerten] partizipieren, *d.h.* wenn der [Schlusskurs [des][jedes] Basiswerts][Finale Korbkurs] [den][seinen] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] überschreitet [oder diesem entspricht], ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] gekoppelt. Bei einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.] Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den [Basiswert [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korb].

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate is redeemed [***In case of Complex Products with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying[s].][***in case of Complex Products with physical delivery:*** , depending on the performance of the Underlying[s], either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of [a number of [***in case of Complex Products with multiple underlyings:*** Worst-Performing] Underlyings specified in the Ratio [***in case of Complex Products with multiple underlyings:*** of the Worst-Performing Underlying].] [the Conversion Amount [with respect to the Worst-Performing Underlying]. The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency [of the Worst-Performing Underlying] at the Conversion Rate [of the Worst-Performing Underlying].]] In case of a negative performance of the Underlying[s], investors may suffer a substantial or total loss of their investment.]

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate [***bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte].] [***bei Komplexen Produkten mit physischer Lieferung:*** , in Abhängigkeit von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte], entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung einer in dem Bezugsverhältnis [***bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] angegebenen Anzahl von Basiswerten [***bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** mit der Schlechtesten Wertentwicklung].] [des Umwandlungsbetrags [in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]. Der Umwandlungsbetrag entspricht 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] zum Umwandlungssatz [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung].]] Im Falle einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.]

[***in case of Outperformance Bonus Certificates with bear feature:***

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature allow investors to benefit from an limited participation, with leverage, in any negative performance of the [Underlying][Best-Performing Underlying][Basket] resulting in an increase in the Final Redemption Amount. An investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the [Underlying][Best-Performing Underlying][Basket] has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such inves-

[***bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur:***

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es den Anlegern, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Besten Wertentwicklung]] [Korbs] mit Hebelwirkung zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des [Basiswerts [mit der Besten Wertentwicklung]][Korbs] auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissi-

tor purchased such Outperformance Certificate).

[As long as no Barrier Event has occurred,**]** Holders of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature participate above average in any decrease in the value of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** due to the Participation. The Participation is a multiplier, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**]][**Basket**] [**have**][**has**]** performed negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**each**] [**Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**] below [**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]**). In such case, an investment in Outperformance Certificates with a bear feature will outperform a comparable short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**. **[**Investors should note that upon the occurrence of a Barrier Event the Participation will be reduced from above average (that is from a Participation greater than 1 (one)) to average (that is to a Participation equal to 1 (one)).**]**

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**]** in form of the Barrier. As long as no Barrier Event has occurred, Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**positive**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Outperformance Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit **[**above average**][**proportionally**]** from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[**at or**]** below **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the **[**Best-Performing**][**Underlying**] [**Basket**]**. However, if the value of the Underylings**[**s**]** performs positively, the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the **[**Best-Performing**][**Underlying**][**Basket**].]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**.

On the Final Redemption Date, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature is redeemed by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying**[**s**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total

onspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Outperformance-Zertifikat erworben hat) begrenzt.

Inhaber von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur partizipieren**[**, solange kein Barriereereignis eingetreten ist,**]** aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung bei dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**des Korbs**]** angewendet wird, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**den**][**seinen**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**] unterschreitet [**oder diesem **entspricht**]**. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur weist in diesem Fall eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**. **[**Anleger sollten beachten, dass die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (also von einer Partizipation grösser 1 (eins)) auf durchschnittlich (also auf eine Partizipation gleich 1 (eins)) zurückfällt.**]**

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** in Form der Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**positive**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Last-Look-Komponente:*** Anleger können immer noch **[**überdurchschnittlich**][**proportional**]** an einer Wertminderung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**den**][**seinen**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**]** unterschreitet **[**oder diesem entspricht**]**, ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** gekoppelt. Bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-struktur verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der

loss of their investment.]

[in case of Outperformance Bonus Certificates without a bear feature and with Cap:

Outperformance Bonus Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any positive performance of the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Basket] up to the Cap.

The potential return on the Complex Products is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Basket] that exceeds the Cap. However, [as long as no Barrier Event has occurred,] holders of Outperformance Bonus Certificates with Cap participate above average in any increase in the value of the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Basket] up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the [Underlying[s]][Basket] [has][have] performed positively (*i.e.*, if the [Final Level][Final Basket Level] of [the][each] [Underlying][Basket] is **[at** or] **above** [the][its][Initial Level][Initial Basket Level]). In such case, an investment in Outperformance Bonus Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Basket] up to the Cap. [Investors should note that upon the occurrence of a Barrier Event the Participation will be reduced from above average (that is from a Participation greater than 1 (one)) to average (that is to a Participation equal to 1 (one)).]

Outperformance Bonus Certificates with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying[s] in form of the Barrier. As long as no Barrier Event has occurred, holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying[s]. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the [negative] performance of the Underlying[s]. [***in case of Outperformance Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit [above average][proportionally] from an increase in the value of the Underlying[s], *i.e.* if the [Final Level of [the][each] Underlying][Final Basket Level] **is [at** or] **above** [the][its] Initial [Basket] Level, the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance, up to the Cap, of the [Worst-Performing][Underlying] [Basket]. However, if the value of the Underlyings[s] performs negatively, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the negative performance of the [Worst-Performing] [Underlying] [Basket] which will result in a re-

Basiswerte] können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.]

[bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Bear-Struktur mit Cap:

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] mit Hebelwirkung zu partizipieren, bis die Obergrenze (Cap) erreicht ist.

Die potenzielle Rendite auf die Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] über die Obergrenze hinaus. Inhaber von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap partizipieren jedoch[, solange kein Barriereereignis eingetreten ist,] aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung bei dem [Basiswert [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korb] bis die Obergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] [des Korbs] positiv entwickelt hat, *d.h.* wenn der [Schlusskurs [des][jedes] Basiswerts][Finale Korbkurs] [den][seinen] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] **überschreitet** [oder diesem **entspricht**]. In diesem Fall weist eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den [Basiswert [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korb], bis die Obergrenze erreicht ist. [Anleger sollten beachten, dass die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (also von einer Partizipation grösser 1 (eins)) auf durchschnittlich (also auf eine Partizipation gleich 1 (eins)) zurückfällt.]

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] in Form der Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte]. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die [negative] Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] gekoppelt. [***Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Last-Look-Komponente:*** Anleger können immer noch [überdurchschnittlich][proportional] an einer Wertsteigerung bei [dem Basiswert][den Basiswerten] partizipieren, *d.h.* wenn der [Schlusskurs [des][jedes] Basiswerts][Finale Korbkurs] [den][seinen] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] **überschreitet** [oder diesem **entspricht**], ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] gekoppelt, bis die Obergrenze erreicht ist. Bei einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] jedoch ist der Fi-

duced Final Redemption Amount.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with Cap is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**.

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate with Cap is redeemed **[*in case of Outperformance Bonus Certificates with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying**[**s**]**.**][*in case of Outperformance Bonus Certificates with physical settlement:*** , depending on the performance of the Underlying**[**s**]**, either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of **[**a number of **[*in case of Complex Products with multiple underlyings:*** Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[*in case of Complex Products with multiple underlyings:*** .**]** **[**the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**. The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency **[**of the Worst-Performing Underlying**]** at the Conversion Rate **[**of the Worst-Performing Underlying**]**.**]]** In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying**[**s**]** exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Outperformance Bonus Certificates with bear feature with Cap:*

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount.

The potential return on the Complex Products is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** that exceeds the Cap. However,**[**as long as no Barrier Event has occurred,**]** holders of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap participate above average in any decrease in the value of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**]]**[**Basket**]** **[**has**][**have**]** performed negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**each**]** **[**Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**]** **below** **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]**). In such case, an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap will outperform a comparable short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** up to the Cap. **[**In-

nale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap **[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Barabwicklung*:** durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**.**]** **[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit physischer Lieferung:*** , in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung **[**einer in dem Bezugsverhältnis **[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebenen Anzahl von Basiswerten **[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**.**]** **[**des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Der Umwandlungsbetrag entspricht 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** zum Umwandlungssatz **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**.**]]** Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** partizipieren Anleger aufgrund der Obergrenze nicht an einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap:*

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** mit Hebelwirkung zu partizipieren, bis die Obergrenze (Cap) erreicht ist.

Die potenzielle Rendite auf die Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Inhaber partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** über die Obergrenze hinaus. Inhaber von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren jedoch**[**, solange kein Barriereereignis eingetreten ist,**]** aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung bei dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]** bis die Obergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** **[**des Korbs**]** negativ entwickelt hat, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** **[**den**][**seinen**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **unterschreitet** **[**oder diesem **entspricht]**. In diesem Fall weist eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap eine bessere

vestors should note that upon the occurrence of a Barrier Event the Participation will be reduced from above average (that is from a Participation greater than 1 (one)) to average (that is to a Participation equal to 1 (one)).**]**

Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**, bis die Obergrenze erreicht ist. **[**Anleger sollten beachten, dass die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (also von einer Partizipation grösser 1 (eins)) auf durchschnittlich (also auf eine Partizipation gleich 1 (eins)) zurückfällt.**]**

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**]** in form of the Barrier. As long as no Barrier Event has occurred, holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** in Form der Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**positive**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Outperformance Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit **[**above average**][**proportionally**]** from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**]** **is [at** or**]** **below** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance, up to the Cap, of the **[**Best-Performing**][**Underlying**]** **[**Basket**]**. However, if the value of the Underylings**[**s**]** performs positively, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the positive performance of the **[**Best-Performing**]** **[**Underlying**]** **[**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**positive**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Last-Look-Komponente:*** Anleger können immer noch **[**überdurchschnittlich**][**proportional**]** an einer Wertminderung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** **[**den**][**seinen**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **unterschreitet** **[**oder diesem **entspricht]**, ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, bis die Obergrenze erreicht ist. Bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**.

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap is redeemed by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying**[**s**]**. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, due to the Cap, investors will not participate in a negative performance of the Underlying**[**s**]** exceeding the Cap. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]]**. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** partizipieren Anleger aufgrund der Obergrenze nicht an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure with or without Cap:*

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit oder ohne Cap:*

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying**[**s**]** resulting in an

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**

increase in the Final Redemption Amount **[*In case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap:*** up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions**]**. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure are linked to **[**an**][**multiple**]** Underlying**[**s**]** **[[**with**][**without**]** a Basket feature, each**]** in the form of **[**an**]** FX Rate**[**s**]** **[**which specifies**][**specifying**]** the number of units of **[**the**][**an**]** accounting currency payable for one unit of **[**the**][**an**]** underlying currency.

[*in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket:* Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.**]**

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates**[**contained in the Basket**]]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

Therefore, if the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** increase**[**s**]** only slightly (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **[**increases only slightly above**][**falls only slightly below**]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), Holders may participate above average in such performance due to the Participation. The Participation is a multiplier which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** **[**has**][**have**]** performed positively. **[*in case of a Participation reduced to 1 (one) upon occurrence of a Barrier Event:*** The Participation will be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the positive performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**].]** Investors should be aware that the potential return of an investment in such Complex Products is capped and the Final Redemption Amount may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the **[**Participation**][**product of the Participation and the Cap**]**. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Bonus Certificates will be limited.

Conversely, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-

zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt**[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap:*** bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag**]**. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sind an **[**einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt**][**mehrere Basiswerte **[[**mit**][**ohne**]** Korbstruktur, jeweils**]** in Form von Devisenkursen, die die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben**]**, die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[*Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb gekoppelt sind:* Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**][**den Abrechnungswährungen der **[**im Korb enthaltenen**]** Devisenkurse**]**, in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**]** **[**Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Anleger können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** nur leicht **[**über**][**unter**]** **[**dem**][**seinem**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt, aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertentwicklung partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** positiv entwickelt hat. **[*Im Fall einer Reduzierung der Partizipation auf 1 (eins) bei Eintritt eines Barriereereignisses:*** Die Partizipation wird nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert, wodurch die Partizipation der Inhaber an der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** reduziert wird.**]** Anleger sollten sich bewusst sein, dass die potenzielle Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte nach oben begrenzt ist und sich der Finale Rückzahlungsbetrag maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 und (b) **[**der Partizipation**][**dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap)**]** erhöhen kann. Folglich ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das

Performing] Underlying][Basket] **is [at** or] **[below][above]** [the][its] Initial [Basket] Level), an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the [Underlying[s][contained in the Basket]][Worst-Performing Underlying]. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the [Underlying[s][contained in the Basket]][Worst-Performing Underlying]. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

heisst, wenn der [Schlusskurs][Finale Korbkurs] des [Basiswerts][Korbes][Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] **[unter][über]** [dem] [seinem] [Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] liegt [oder diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rück-zahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying[s][contained in the Basket] in the form of a Barrier. As long as no Barrier Event has occured, Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the minimum redemption amount, *i.e.* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying[s] [contained in the Basket].

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte] in Form einer Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag wird unabhängig von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte] midestens dem Mindestrückzahlungsbetrag entsprechen, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the [Underlying[s] [contained in the Basket]][Worst-Performing Underlying].

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung].

On the Final Redemption Date, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure are redeemed [***In case of Complex Products with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend][***in case of Complex Products with physical delivery:*** either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of the Conversion Amount [with respect to the Worst-Performing Underlying], depending] on the performance of the Underlying[s]. In case of a negative performance of the Underlying[s], investors may suffer a substantial or total loss of their investment.]

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur [***bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags][***bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung des Umwandlungsbetrags [in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] in Abhängigkeit von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte]. Im Falle einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.]

[in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature with or without a Cap:

[bei Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur mit oder ohne Cap:

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from a[n un]limited participation in any negative performance of the Underlying[s] resulting in an increase in the Final Redemption Amount [***in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap:*** up to an amount specified in the applicable Terms and Condi-

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in [un]begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt[***bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur mit Cap:*** bis zu einem in den anwendbaren

tions**]**. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature are linked to **[**an**][**multiple**]** Underlying**[**s**]** **[[**with**][**without**]** a Basket feature, each**]** in the form of **[**an**]** FX Rate**[**s**]** **[**which specifies**][**specifying**]** the number of units of **[**the**][**an**]** accounting currency payable for one unit of **[**the**][**an**]** underlying currency.

[*in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket:* Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.**]**

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates**[**contained in the Basket**]]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature may participate above average in any decrease in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underyling**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** **[**has**][**have**]** performed negatively. **[*in case of a Participation reduced to 1 (one) upon occurrence of a Barrier Event:*** The Participation will be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the negative performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**].]** Therefore, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**]** **[above][below]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), such performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date **[*In case of Outperformance Bonus Certificates without a Cap:***, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped.**]** **[*In case of Outperformance Bonus Certificates with a Cap:***, but such Final Redemption Amount will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any negative performance of the Underlying**[**s**]** exceeding such amount.**]** The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**. Conversely, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]**

Emissionsbedingungen angegebenen Betrag**]**. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur sind an **[**einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt**][**mehrere Basiswerte **[[**mit**][**ohne**]** Korbstruktur, jeweils**]** in Form von Devisenkursen, die die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben**]**, die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[*Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind:*Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**][**den Abrechnungswährungen der **[**im Korb enthaltenen**]** Devisenkurse**]**, in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt hat. **[*Im Fall einer Reduzierung der Partizipation auf 1 (eins) bei Eintritt eines Barriereereignisses:*** Die Partizipation wird nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert, wodurch die Partizipation der Inhaber an der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** reduziert wird.**]** Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** **[über][unter]** **[**dem**][**seinem**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, führt eine solche Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag**[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Cap:***, wobei die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist.**]** **[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap:***, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt. Aufgrund der Obergrenze partizipieren Anleger nicht an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, die diesen Betrag übersteigt.**]** Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbe-

is **[at** or**] [below][above] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Bonus Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying**[**s**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

trags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**. Umgekehrt gilt: Wenn sich **[**der Basiswert**][**die im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]** positiv **[**entwickelt**][**entwickeln**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**] [unter][über] [**dem**][**seinem**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** in the form of a Barrier. As long as no Barrier Event has occurred, Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the minimum redemption amount, *i.e.* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]**.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur bieten den Inhabern einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**] [**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** in Form einer Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag wird unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the **[**Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Twin-Win Certificates:*

[*bei Twin-Win-Zertifikaten:*

Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying**[**s**]** and, so long as no Barrier Event occurs, also from a limited participation in any negative performance of the Underlying**[**s**]** resulting, in each case, in an increase in the Final Redemption Amount.

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** und – solange kein Barriereereignis eintritt – in begrenztem Umfang auch an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zu partizipieren, *d.h.* in beiden Fällen erhöht sich somit der Finale Rückzahlungsbetrag.

Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** (*i.e.*, an Upside Participation) and the holder will **[*in case of average Upside Participation:*** proportionally**]** participate **[*in case of leveraged Upside Participation:*** , with leverage,**]** in any increase in the value of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**. **[*insert, if Upside Participation is reduced upon occurrence of Barrier Event:*** However, upon the occurrence of a Barrier Event the leveraged Upside Participation will be reduced to an Upside Participation without

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** zu partizipieren (eine Upside-Partizipation), wobei der Inhaber **[*bei einer durchschnittlichen Upside-Partizipation:*** proportional**] [*bei einer gehebelten Upside-Partizipation:*** mit Hebelwirkung**]** an jeder Wertsteigerung bei dem **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korb**]** partizipiert. **[*Einfügen, wenn die Upside-Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses zurückfällt:*** Nach Eintritt eines Barriereereignisses fällt die Upside-Partizipation mit Hebelwir-

leverage.]

Twin-Win Certificates also allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlying][Basket] (*i.e.*, a Downside Participation), so long as no Barrier Event occurs, and the holder will [***in case of average Downside Participation:*** proportionally] participate [***in case of leveraged Downside Participation:*** with leverage] in the decrease in the value of the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlying][Basket] down to the Barrier. However, upon the occurrence of a Barrier Event, Twin-Win Certificates will no longer offer a Downside Participation, and instead of leading to an increase in the Final Redemption Amount, any negative performance of the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlying][Basket] will then reduce the Final Redemption Amount payable to holders.

If a Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount of a Twin-Win Certificate will be linked directly to the [negative] performance of the Underlying[s].[***in case of Complex Products without LastLook feature:*** Holders may still benefit [above average][proportionally] from an increase in the value of the Underlying[s], *i.e.* if the [Final Level of [the][each] Underlying][Final Basket Level] is [at or] above [the][its] Initial [Basket] Level, the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the [Worst-Performing][Underlying] [Basket]. However, if the value of the Underlying[s] performs negatively, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date w ill be linked to the negative performance of the [Worst-Performing] [Underlying] [Basket] which will result in a reduced Final Redemption Amount.] Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Twin-Win Certificates is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Basket].

On the Final Redemption Date a Twin-Win Certificate is redeemed [***in case of Twin-Win Certificates with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying[s].][***in case of Twin-Win Certificates with physical settlement:*** , depending on the performance of the Underlying[s], either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of [a number of [***in case of Complex Products with multiple underlyings:*** Worst-Performing] Underlyings specified in the Ratio [***in case of Complex Products with multiple underlyings:*** of the Worst-Performing Underlying].] [the Conversion Amount [with respect to the Worst-Performing Underlying]. The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency [of the Worst-Performing Underlying] at the Conversion Rate [of the Worst-Performing Underlying].]] In case of a negative performance of the Underlying[s], investors may suffer a substantial or total loss of their investment.]

kung jedoch auf eine Upside-Partizipation ohne Hebelwirkung zurück.]

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber darüber hinaus, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]] [Korbs] zu partizipieren (eine Downside-Partizipation), solange kein Barriereereignis eintritt, wobei der Inhaber [***bei einer durchschnittlichen Downside-Partizipation:*** proportional] [***bei einer gehebelten Downside-Partizipation:*** mit Hebelwirkung] an dem Wertverlust bei dem [Basiswert [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]] [Korb] bis zur Barriere partizipiert. Nach Eintritt eines Barriereereignisses sehen die Twin-Win-Zertifikate jedoch keine Downside-Partizipation mehr vor, und anstelle eines höheren Finalen Rückzahlungsbetrags hat jede negative Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]] [Korbs] zur Folge, dass sich der den Inhabern zu zahlende Finale Rückzahlungsbetrag verringert.

Ist ein Barriereereignis eingetreten, ist der Finale Rückzahlungsbetrag eines Twin-Win-Zertifikats direkt an die [negative] Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] gekoppelt. [***Bei Komplexen Produkten ohne LastLook-Komponente:*** Anleger können immer noch [überdurchschnittlich][proportional] an einer Wertsteigerung bei [dem Basiswert][den Basiswerten] partizipieren, *d.h.* wenn der [Schlusskurs [des][jedes] Basiswerts][Finale Korbkurs] [den][seinen] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] überschreitet [oder diesem entspricht], ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] gekoppelt. Bei einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.] Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Twin-Win-Zertifikate verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den [Basiswert [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korb].

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Twin-Win-Zertifikate [***bei Twin-Win-Zertifikaten mit Barabwicklung***: durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte].] [***bei Twin-Win-Zertifikaten mit physischer Lieferung:*** , in Abhängigkeit von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte], entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung [einer in dem Bezugsverhältnis [***bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] angegebenen Anzahl von Basiswerten [***bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** mit der Schlechtesten Wertentwicklung] .] [des Umwandlungsbetrags [in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]. Der Umwandlungsbetrag entspricht 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] zum Umwandlungssatz [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung].]] Im Falle einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals

[in case of Twin-Win Certificates with inverse structure:

Twin-Win Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance (*i.e.*, an Upside Participation) of the Underlying**[**s**]** and, so long as no Barrier Event occurs, also from a limited participation in any negative performance (*i.e.*, a Downside Participation) of the Underlying**[**s**]**, resulting in each case in an increased Final Redemption Amount. Twin-Win Certificates are linked to **[**an**][**multiple**]** Underlying**[**s**]** **[[**with**][**without**]** a Basket feature, each**]** in the form of **[**an**]** FX Rate**[**s**]** **[**which specifies**][**specifying**]** the number of units of **[**the**][**an**]** accounting currency payable for one unit of **[**the**][**an**]** underlying currency.

[*In case of Twin-Win Certificates linked to a Basket:* Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.**]**

An essential feature of Twin-Win Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates**[**contained in the Basket**]]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

If the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]]][**Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**]** **[above][below]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Twin-Win Certificates with inverse structure reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**.The Final Redemption Amount generally may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Upside Participation. This means that the potential return on Twin-Win Certificates with inverse structure is capped. If the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** **[**has**][**have**]** performed positively, the Upside Participation is applied for the calculation of the Final Redemption Amount. **[*in case of an Upside Participation above 1 (one):*** As the Complex Products provide for an Upside Participation above 1 (one) **[**prior to the occurrence of a Barrier Event**]**, if the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** increases only slightly (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]**

verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

[bei Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur:

Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung (*d.h.* eine Upside-Partizipation) und – solange kein Barriereereignis eintritt – in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung (*d.h.* eine Downside-Partizipation) **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zu partizipieren, *d.h.* in beiden Fällen erhöht sich somit der Finale Rückzahlungsbetrag. Twin-Win-Zertifikate sind an **[**einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt**][**mehrere Basiswerte **[[**mit**]** **[**ohne**]** Korbstruktur, jeweils**]** in Form von Devisenkursen, die die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben**]**, die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[*Bei Twin-Win-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind:*Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**][**den Abrechnungswährungen der **[**im Korb enthaltenen**]** Devisenkurse**]**, in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Somit bildet eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[über][unter]** **[**dem**][**seinem**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Upside-Partizipation steigen. Eine potenzielle Rendite auf Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ist somit nach oben begrenzt. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** wird die Upside-Partizipation zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendet. **[*bei einer Upside-Partizipation grösser als 1 (eins):*** Da die Komplexen Produkte **[**vor Eintritt

[increases only slightly above**][**falls only slightly below**] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), Holders of Twin-Win Certificates with inverse structure may participate above average in such increase in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**, but any outperformance that a Holder may potentially obtain with such an investment in Twin-Win Certificates will be limited. **[*In case of a reduction of the Upside Participation to 1 (one) upon occurrence of a Barrier Event:*** Further, the Upside Participation will be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event.**]]**

Furthermore, Twin-Win Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**, so long as no Barrier Event occurs. Therefore, if the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** decreases (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **is [at** or**] [above][below] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), but no Barrier Event occurs, the Downside Participation is applied for the calculation of the Final Redemption Amount, and the Holder will participate in the decrease in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** resulting in an increase in the Final Redemption Amount. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**. **[*in case of a Downside Participation above 1 (one):*** If the Downside Participation is above 1 (one), investors' participation in any negative performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** will be higher than when the Participation is at 1 (one) (such performance as measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions).**]**

If a Barrier Event has occurred, Twin-Win Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection and no longer offer a Downside Participation and any negative performance of the **[**Worst-Performing**]** Underlying**[[**s**][**contained in the Basket**]** will lead to a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Worst-Performing**]** Underlying**[[**s**][**contained in the Basket**]**. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. As a result, investors should be pre-

eines Barriereereignisses**]** eine Upside-Partizipation grösser als 1 (eins) vorsehen, können Inhaber von Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur bei einer nur leichten Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** nur leicht **[**über**][**unter**] [**dem**][**seinem**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt, überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** partizipieren, jedoch ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer solchen Anlage in Twin-Win-Zertifikate möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt. **[*bei einer Reduzierung der Upside-Partizipation auf 1 (eins) bei Eintritt eines Barriereereignisses:*** Zudem wird die Upside-Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert.**]]**

Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber darüber hinaus, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** zu partizipieren, solange kein Barriereereignis eintritt. Fällt also der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** **[über][unter]** **[**dem**][**seinem**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, ohne dass ein Barriereereignis eintritt, wird die Downside Partizipation für die Berechnung des Finalen Rückzahlungsbertrages herangezogen und der Inhaber partizipiert an diesem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** und dies führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**. **[*bei einer Downside-Partizipation grösser als 1 (eins):*** Liegt die Downside-Partizipation über 1 (eins), partizipieren Anleger an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** in einem grösseren Umfang, als wenn die Partizipation 1 (eins) entspricht (diese Wertentwicklung wird jeweils am Finalen Festlegungstag nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt).**]**

Ist ein Barriereereignis eingetreten, gewähren Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr und sehen keine Downside-Partizipation mehr vor und jede negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][** mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** hat am Finalen Rückzahlungstag einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag zur Folge. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][** mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertent-

pared to suffer a substantial or total loss of their investment.

If a Barrier Event has occurred, Twin-Win Certificates with inverse structure will be redeemed **[*In case of Complex Products with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend**][*in case of Complex Products with physical delivery:*** either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**, depending**]** on the performance of the Underlying**[**s**]**. Upon the occurrence of a Barrier Event, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[in case of Accumulator Notes without a bear feature:

Accumulator Notes allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive development of an Underlying in the form of an FX Rate. The Final Redemption Amount payable to Holders on the Final Redemption Date will depend upon the development of the Underlying on the Final Fixing Date and on each Fixing Business Day during the Observation Period. If on a Fixing Business Day, the Accumulator Condition is satisfied, Accumulator Notes will be automatically converted in part into the Conversion Currency at the Conversion Rate. Holders may therefore 'accumulate' amounts in the Conversion Currency at the Conversion Rate which, if the Underlying increases above the Conversion Rate, may be beneficial for Holders, but, if the Underlying decreases below the Conversion Rate, may also cause losses for Holders. **[*in case of Accumulator Notes with physical settlement*:** The Final Redemption Amount payable to Holders may therefore consist of two separate payments, one portion in the Issue Currency and another portion in the Conversion Currency, as a result of such conversion.**] [*in case of Accumulator Notes with cash settlement:*** Holders will only receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency, as any portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency will be automatically reconverted into the Issue Currency on the Final Fixing Date.**]**

If the Underlying develops positively and during the Observation Period the level of the Underlying **is [at** or**] above** the Barrier, such Complex Product will stop accumulating amounts in the Conversion Currency **[*in case of Soft Accumulator Notes:*** on the respective Fixing Business Day. On any subsequent Fixing Business Day, Holders may continue to benefit from an accumulation of additional amounts in the Conversion Currency if the Accumulator Condition is satisfied.**][*in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes:*** for the entire remaining term of such Complex Products beginning with the time when the level of the Underlying is **[**at or**]** above the Barrier for the first time (such occurrence defined as a "**Barrier Event**"). Upon the occurrence of a Barrier Event such Complex Products will no longer accrue any amounts in the Conversion Currency.**]** If the Underlying develops positively and if **[*in case of Soft Accu-*

wicklung**]** von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Ist ein Barriereereignis eingetreten, erfolgt die Rückzahlung eines Twin-Win-Zertifikats mit inverser Struktur **[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:***durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags**][*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Nach Eintritt eines Barriereereignisses können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

[bei Accumulator Notes ohne Bear-Struktur:

Accumulator Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung eines Basiswerts in Form eines Devisenkurses zu partizipieren. Die Höhe des am Finalen Rückzahlungstag an die Inhaber zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts am Finalen Festlegungstag und an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum ab. Ist die Accumulator-Bedingung an einem Festlegungs-Geschäftstag erfüllt, so erfolgt ein automatischer Teilumtausch der Accumulator Notes in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Die Inhaber können daher Beträge in der Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz "akkumulieren", was vorteilhaft für die Inhaber sein kann, wenn der Basiswert den Umwandlungssatz übersteigt, möglicherweise aber auch zu Verlusten für Inhaber führen kann, wenn der Basiswert unter den Umwandlungssatz fällt. **[*bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung:*** Der an die Inhaber zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag kann aufgrund dieser Umwandlung aus zwei separaten Zahlungen, einer Teilzahlung in der Emissionswährung und einer Teilzahlung in der Umwandlungswährung, bestehen.**] [*bei Accumulator Notes mit Barabwicklung:*** Inhaber erhalten den Finalen Rückzahlungsbetrag ausschliesslich in der Emissionswährung, da am Finalen Festlegungstag automatisch ein Rückumtausch aller in die Umwandlungswährung umgetauschten Teile der Komplexen Produkte in die Emissionswährung erfolgt.**]**

Wenn der Basiswert ansteigt und der Kurs des Basiswerts im Beobachtungszeitraum die Barriere **[erreicht** oder**] überschreitet**, ist die Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung bei diesen Komplexen Produkten **[*bei Soft Accumulator Notes:*** an dem jeweiligen Festlegungs-Geschäftstag nicht mehr möglich. An einem späteren Festlegungs-Geschäftstag können die Inhaber auch weiterhin von der Akkumulation von zusätzlichen Beträgen in der Umwandlungswährung profitieren, wenn die Accumulator-Bedingung erfüllt ist.**] [*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** für die gesamte Restlaufzeit dieser Komplexen Produkte nicht mehr möglich, beginnend mit dem Zeitpunkt, in dem der Kurs des Basiswerts die Barriere erstmals **[erreicht** oder erstmals**] überschreitet** (dieses Ereignis ist als "**Barriereereignis**" definiert). Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist für die Komplexen Produkte eine Akkumulati-

mulator Notes: the Spot Fixing Rate **is above [**or **at]** the Barrier on each Fixing Business Day during the Observation Period,**] [*in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes:*** a Barrier Event occurs on the first Fixing Business Day,**]** Holders will receive no portion in the Conversion Currency at all. In such event, Holders of Accumulator Notes should be aware that they do not participate in any positive development of the Underlying.

on von Beträgen in der Umwandlungswährung nicht mehr möglich.**]** Wenn der Basiswert ansteigt und **[*bei Soft Accumulator Notes:*** der Festgelegte Spotkurs die Barriere an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum **überschreitet [**oder dieser **entspricht]] [*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** ein Barriereereignis am ersten Festlegungs-Geschäftstag eintritt**]**, erhalten die Inhaber keinerlei Teilbeträge in der Umwandlungswährung. In diesem Fall sollten sich die Inhaber von Accumulator Notes bewusst sein, dass sie nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden.

[*In case of Accumulator Notes with physical settlement:* On the Final Redemption Date, the Final Redemption Amount typically consists of two separate payments, a payment in the Issue Currency and a payment in the Conversion Currency, through the latter of which Holders typically obtain their potential return with an investment in Accumulator Notes. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period **[*in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes:*** prior to the occurrence of a Barrier Event**]** on which the Accumulator Condition is satisfied. Such amount will be equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Issue Currency corresponds to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Therefore, the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days on which the Accumulator Condition is satisfied during the Observation Period **[*in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes:*** and prior to the occurrence of a Barrier Event**]**. In case the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, Holders may typically benefit from a high portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency through the reconversion of such portion into the Issue Currency at the then prevailing increased level of the Underlying.**]**

[*Bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung:* Am Finalen Rückzahlungstag besteht der Finale Rückzahlungsbetrag in der Regel aus zwei separaten Zahlungen, eine in der Emissionswährung und eine in der Umwandlungswährung, wobei Anleger typischerweise durch die letztgenannte Zahlung ihre potenzielle Rendite mit einer Anlage in Accumulator Notes erzielen. Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum **[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** vor Eintritt eines Barriereereignisses**]**, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist. Dieser Betrag entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, und dieser Betrag wird zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht. Der in der Emissionswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags entspricht dem Restbetrag der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (*d.h.* er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt somit in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage, an denen die Accumulator-Bedingung im Beobachtungszeitraum **[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** und vor Eintritt eines Barriereereignisses**]** erfüllt ist. Übersteigt der Schlusskurs des Basiswerts den Umwandlungssatz, profitieren die Inhaber in der Regelvon einem hohen Anteil des Finalen Rückzahlungsbetrags, der in der Umwandlungswährung gezahlt wird, da dieser Teilbetrag dann zu dem jeweils geltenden höheren Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht werden kann.**]**

[*In case of Accumulator Notes with cash settlement:* On the Final Redemption Date, Holders will receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency and no separate payment in the Conversion Currency. Any portion of the Accumulator Notes converted into the Conversion Currency during the term of the Complex Product (corresponding to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period **[*in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes:*** prior to the occurrence of a Barrier Event,**]** on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of

[*Bei Accumulator Notes mit Barabwicklung:* Am Finalen Rückzahlungstag erhalten die Inhaber den Finalen Rückzahlungsbetrag in der Emissionswährung, und es erfolgt keine separate Zahlung in der Umwandlungswährung. Jeder während der Laufzeit des Komplexen Produkts in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Accumulator Notes (dieser entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum **[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** vor Eintritt eines Barriereereignisses**]**, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist,

Fixing Business Days during the Observation Period) will automatically be reconverted into the Issue Currency at the Final Level of the Underlying and paid to the Holder as part of the Final Redemption Amount. Therefore, the Final Redemption Amount may increase above the Denomination depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Accumulator Condition is satisfied and depending upon the positive development of the Underlying above the Conversion Rate (as measured on the Final Fixing Date).**]**

Alternatively, if the Underlying develops unfavourably, Holders may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date **[*In case of Complex Products with physical settlement:*** (assuming that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying)**]** may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. **[**Furthermore **[*in case of Complex Products other than Soft Accumulator Notes:*** , if no Barrier Event occurs,**]** the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the Spot Fixing Rate **is below [**or **at]** the Conversion Rate.**]** For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has fallen to **[●]** per cent. of the Conversion Rate, Holders will generally suffer a loss of approximately **[●]** per cent. of their investment in Accumulator Notes.

[*In case of Complex Products with early termination:* Upon the occurrence of a Barrier Event **[*In case of Accumulator Notes with physical settlement:*** Complex Products will be redeemed early by payment of a Final Redemption Amount consisting of (a) a portion in the Conversion Currency equal to the Denomination multiplied by the ratio of (i) the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and (ii) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate, and (b) a portion in the Issue Currency corresponding to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied, and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period).**] [*In case of Accumulator Notes with cash settlement:*** Complex Products will be early redeemed at a Final Redemption Amount payable in the Issue Currency which reflects the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and the positive development of the Underlying above the Conversion Rate (as meas-

und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum) wird automatisch zum Schlusskurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht und als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags an die Inhaber gezahlt. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann somit die Stückelung übersteigen, und zwar in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und in Abhängigkeit davon, inwieweit der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz (gemessen am Finalen Festlegungstag) übersteigt.**]**

Sollte sich der Basiswert jedoch ungünstig entwickeln, können die Inhaber einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz, kann der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** (es wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird)**]** deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. **[**Darüber hinaus kann**[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:***;** wenn kein Barriereereignis eingetreten ist,**]** der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Festgelegte Spotkurs den Umwandlungssatz **unterschreitet [**oder diesem **entspricht]**.**]** Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts auf**[●]** % des Umwandlungssatzes gefallen, so entsteht den Inhabern in der Regel ein Verlust von rund **[●]** % ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals.

[*Bei Komplexen Produkten mit einer vorzeitigen Kündigung:* Nach Eintritt eines Barriereereignisses **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung der Komplexen Produkte durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags bestehend aus: (a) einem Teilbetrag in der Umwandlungswährung in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (i) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (ii) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, wobei dieser Betrag zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht wird, und (b) einem Teilbetrag in der Emissionswährung in Höhe des Restbetrags der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (*d.h.* er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum).**] [*Bei Accumulator Notes mit Barabwicklung:*** erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Komplexen Produkte in Höhe eines in der Emissionswährung zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags, der die Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt

ured on the day of the occurrence of the Barrier Event).**]** Holders should be aware that they will not benefit from any favourable development of the Underlying following the early redemption of such Accumulator Notes.**]]**

[in case of Accumulator Notes with a bear feature:

Accumulator Notes allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the negative development of an Underlying in the form of an FX Rate. The Final Redemption Amount payable to Holders on the Final Redemption Date will depend upon the development of the Underlying on the Final Fixing Date and on each Fixing Business Day during the Observation Period. If on a Fixing Business Day, the Accumulator Condition is satisfied, Accumulator Notes will be automatically converted in part into the Conversion Currency at the Conversion Rate. Holders may therefore 'accumulate' amounts in the Conversion Currency at the Conversion Rate which, if the Underlying decreases below the Conversion Rate, may be beneficial for Holders, but, if the Underlying increases above the Conversion Rate, may also cause losses for Holders. **[*in case of Accumulator Notes with physical settlement*:** The Final Redemption Amount payable to Holders may therefore consist of two separate payments, one portion in the Issue Currency and another portion in the Conversion Currency, as a result of such conversion.**] [*in case of Accumulator Notes with cash settlement:*** Holders will only receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency, as any portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency will be automatically reconverted into the Issue Currency on the Final Fixing Date.**]**

If the Underlying develops negatively and during the Observation Period the level of the Underlying **is [at** or**] below** the Barrier, such Complex Product will stop accumulating amounts in the Conversion Currency **[*in case of Soft Accumulator Notes with a bear feature:*** on the respective Fixing Business Day. On any subsequent Fixing Business Day, Holders may continue to benefit from an accumulation of additional amounts in the Conversion Currency if the Accumulator Condition is satisfied.**][*in case of Accumulator Notes with a bear feature other than Soft Accumulator Notes:*** for the entire remaining term of such Complex Products beginning with the time when the level of the Underlying **is [at** or**] below** the Barrier for the first time (such occurrence defined as a "**Barrier Event**"). Upon the occurrence of a Barrier Event such Complex Products will no longer accrue any amounts in the Conversion Currency.**]** If the Underlying develops negatively and if **[*in case of Soft Accumulator Notes with a bear feature:*** the Spot Fixing Rate **is below [**or **at]** the Barrier on each Fixing Business Day during the Observation Period,**] [*in case of Accumulator Notes with a bear feature other than Soft Accumulator Notes:*** a Barrier Event occurs on the first Fixing Business Day,**]** Holders will receive no portion in the Conversion Currency at all. In such event, Holders of Accumulator Notes should be aware that they do not participate in any negative development of the

ist, und die positive Wertentwicklung des Basiswerts oberhalb des Umwandlungssatzes (gemessen am Tag des Eintritts des Barriereereignisses) abbildet.**]** Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Accumulator Notes nicht mehr an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden.**]]**

[bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur:

Accumulator Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der negativen Wertentwicklung eines Basiswerts in Form eines Devisenkurses zu partizipieren. Die Höhe des am Finalen Rückzahlungstag an die Inhaber zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts am Finalen Festlegungstag und an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum ab. Ist die Accumulator-Bedingung an einem Festlegungs-Geschäftstag erfüllt, so erfolgt ein automatischer Teilumtausch der Accumulator Notes in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Die Inhaber können daher Beträge in der Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz "akkumulieren", was vorteilhaft für die Inhaber sein kann, wenn der Basiswert unter den Umwandlungssatz fällt, möglicherweise aber auch zu Verlusten für Inhaber führen kann, wenn der Basiswert über den Umwandlungssatz steigt. **[*bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung:*** Der an die Inhaber zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag kann aufgrund dieser Umwandlung aus zwei separaten Zahlungen, einer Teilzahlung in der Emissionswährung und einer Teilzahlung in der Umwandlungswährung, bestehen.**] [*bei Accumulator Notes mit Barabwicklung:*** Inhaber erhalten den Finalen Rückzahlungsbetrag ausschliesslich in der Emissionswährung, da am Finalen Festlegungstag automatisch ein Rückumtausch aller in die Umwandlungswährung umgetauschten Teile der Komplexen Produkte in die Emissionswährung erfolgt.**]**

Wenn der Basiswert sinkt und der Kurs des Basiswerts im Beobachtungszeitraum die Barriere **unterschreitet [**oder dieser **entspricht]**, ist die Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung bei diesen Komplexen Produkten **[*bei Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur:*** an dem jeweiligen Festlegungs-Geschäftstag nicht mehr möglich. An einem späteren Festlegungs-Geschäftstag können die Inhaber auch weiterhin von der Akkumulation von zusätzlichen Beträgen in der Umwandlungswährung profitieren, wenn die Accumulator-Bedingung erfüllt ist.**] [*bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** für die gesamte Restlaufzeit dieser Komplexen Produkte nicht mehr möglich, beginnend mit dem Zeitpunkt, in dem der Kurs des Basiswerts die Barriere erstmals **[erreicht** oder erstmals**] unterschreitet** (dieses Ereignis ist als "**Barriereereignis**" definiert). Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist für die Komplexen Produkte eine Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung nicht mehr möglich.**]** Wenn der Basiswert sinkt und **[*bei Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur:*** der Festgelegte Spotkurs die Barriere an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum **unterschreitet [**oder dieser **entspricht]] [*bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** ein Barriereereignis am ersten Festlegungs-Geschäftstag eintritt**]**, erhalten die Inhaber keinerlei Teilbeträge in der Umwandlungswährung. In diesem Fall sollten sich die Inhaber von Accumu-

Underlying.

[*In case of Accumulator Notes with physical settlement:* On the Final Redemption Date, the Final Redemption Amount typically consists of two separate payments, a payment in the Issue Currency and a payment in the Conversion Currency, through the latter of which Holders typically obtain their potential return with an investment in Accumulator Notes. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period **[*in case of Accumulator Notes with a bear feature other than Soft Accumulator Notes with a bear feature:*** prior to the occurrence of a Barrier Event**]** on which the Accumulator Condition is satisfied. Such amount will be equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Issue Currency corresponds to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Therefore, the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days on which the Accumulator Condition is satisfied during the Observation Period **[*in case of Accumulator Notes with a bear feature other than Soft Accumulator Notes with a bear feature:*** and prior to the occurrence of a Barrier Event**]**. In case the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, Holders may typically benefit from a high portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency through the reconversion of such portion into the Issue Currency at the then prevailing decreased level of the Underlying.**]**

[*In case of Accumulator Notes with cash settlement:* On the Final Redemption Date, Holders will receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency and no separate payment in the Conversion Currency. Any portion of the Accumulator Notes converted into the Conversion Currency during the term of the Complex Product (corresponding to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period **[*in case of Accumulator Notes with a bear feature other than Soft Accumulator Notes with a bear feature:*** prior to the occurrence of a Barrier Event,**]** on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period) will automatically be reconverted into the Issue Currency at the Final Level of the Underlying and paid to the Holder as part of the Final Redemption Amount. Therefore, the Final Redemption Amount may increase above the Denomination depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Accumulator Condition is satisfied and de-

lator Notes bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden.

[*Bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung:* Am Finalen Rückzahlungstag besteht der Finale Rückzahlungsbetrag in der Regel aus zwei separaten Zahlungen, eine in der Emissionswährung und eine in der Umwandlungswährung, wobei Anleger typischerweise durch die letztgenannte Zahlung ihre potenzielle Rendite mit einer Anlage in Accumulator Notes erzielen. Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum **[*bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur, die keine Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur sind:*** vor Eintritt eines Barriereereignisses**]**, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist. Dieser Betrag entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, und dieser Betrag wird zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht. Der in der Emissionswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags entspricht dem Restbetrag der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (*d.h.* er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt somit in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage, an denen die Accumulator-Bedingung im Beobachtungszeitraum **[*bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur, die keine Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur sind:*** und vor Eintritt eines Barriereereignisses**]** erfüllt ist. Fällt der Schlusskurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz, profitieren die Inhaber in der Regel von einem hohen Anteil des Finalen Rückzahlungsbetrags, der in der Umwandlungswährung gezahlt wird, da dieser Teilbetrag dann zu dem jeweils geltenden niedrigeren Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht werden kann.**]**

[*Bei Accumulator Notes mit Barabwicklung:* Am Finalen Rückzahlungstag erhalten die Inhaber den Finalen Rückzahlungsbetrag in der Emissionswährung, und es erfolgt keine separate Zahlung in der Umwandlungswährung. Jeder während der Laufzeit des Komplexen Produkts in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Accumulator Notes (dieser entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum **[*bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur, die keine Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur sind:*** vor Eintritt eines Barriereereignisses**]**, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum) wird automatisch zum Schlusskurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht und als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags an die Inhaber gezahlt. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann somit die Stückelung übersteigen, und zwar in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, an denen die Ac-

pending upon the negative development of the Underlying below the Conversion Rate (as measured on the Final Fixing Date).**]**

Alternatively, if the Underlying develops unfavourably, Holders may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date **[*In case of Complex Products with physical settlement:*** (assuming that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying)**]** may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. **[**Furthermore **[*in case of Complex Products other than Soft Accumulator Notes:*** , if no Barrier Event occurs,**]** the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the Spot Fixing Rate **is above [**or **at]** the Conversion Rate.**]** For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has risen **[●]** per cent. above the Conversion Rate, Holders will generally suffer a total loss of their investment in Accumulator Notes.

[*In case of Complex Products with early termination:* Upon the occurrence of a Barrier Event **[*In case of Accumulator Notes with physical settlement:*** Complex Products will be redeemed early by payment of a Final Redemption Amount consisting of (a) a portion in the Conversion Currency equal to the Denomination multiplied by the ratio of (i) the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and (ii) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate, and (b) a portion in the Issue Currency corresponding to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied, and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period).**]** **[*In case of Accumulator Notes with cash settlement:*** Complex Products will be early redeemed at a Final Redemption Amount payable in the Issue Currency which reflects the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and the negative development of the Underlying below the Conversion Rate (as measured on the day of the occurrence of the Barrier Event).**]** Holders should be aware that they will not benefit from any favourable development of the Underlying following the early redemption of such Accumulator Notes.**]]**

cumulator-Bedingung erfüllt ist, und in Abhängigkeit davon, inwieweit der Kurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz (gemessen am Finalen Festlegungstag) fällt.**]**

Sollte sich der Basiswert jedoch ungünstig entwickeln, können die Inhaber einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz, kann der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** (es wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird)**]** deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. **[**Darüber hinaus kann **[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:***, wenn kein Barriereereignis eingetreten ist,**]** der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Festgelegte Spotkurs den Umwandlungssatz **überschreitet [**oder diesem **entspricht]**.**]** Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um **[●]** % über den Umwandlungssatz angestiegen, so erleiden die Inhaber in der Regel einen Totalverlust ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals.

[*Bei Komplexen Produkten mit einer vorzeitigen Kündigung:* Nach Eintritt eines Barriereereignisses **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung der Komplexen Produkte durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags bestehend aus: (a) einem Teilbetrag in der Umwandlungswährung in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (i) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (ii) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, wobei dieser Betrag zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht wird, und (b) einem Teilbetrag in der Emissionswährung in Höhe des Restbetrags der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (*d.h.* er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum).**]** **[*Bei Accumulator Notes mit Barabwicklung:*** erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Komplexen Produkte in Höhe eines in der Emissionswährung zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags, der die Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und die negative Wertentwicklung des Basiswerts unterhalb des Umwandlungssatzes (gemessen am Tag des Eintritts des Barriereereignisses) abbildet.**]** Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Accumulator Notes nicht mehr an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden.**]]**

[*in case of Drop-Back Certificates:*

Drop-Back Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying, which means that the potential return on a Drop-Back Certificate is not capped.

The Drop-Back Certificates are linked to the performance of the Underlying. On the Issue Date/Payment Date only a portion of the investment amount per Complex Product (which entire investment amount is equal to the Denomination) is linked to the Underlying (such portion the **Initial Investment Amount** which is equal to a percentage of the Denomination). The remaining part of the Denomination will only be invested in the Underlying upon the occurrence of specific Trigger Events and will accrue interest at a fixed rate specified in the Terms and Conditions until the occurrence of such Trigger Events. Regarding the interest payable on the Complex Products the Terms and Conditions provide for **[[**one**][●]** interest payment**[**s**]** during the term of the Drop-Back Certificates**] [**one interest payment as part of the Final Redemption Amount**]**. The remaining part of the Denomination that has not been invested in the Underlying as at the Final Fixing Date (the **Remaining Denomination**) will be redeemed at the amount of the Remaining Denomination on the Final Redemption Date.

The Terms and Conditions of the Complex Products provide for **[**one**][*insert number:* [●]]** Trigger Barrier**[**s**]**, which reference**[**s**]** the Initial Level of the Underlying. If the Level of the Underlying **is below [**or **is at] [**one of these Trigger Barriers**] [**this Trigger Barrier**]** on a relevant Trigger Observation Date a Trigger Event will have occurred and consequently, an additional portion of the investment amount of the Complex Products will be invested into the Underlying and thus be linked to the performance of the Underlying as from the date of occurrence of such Trigger Event (an **Investment Date**) and the amount of the Remaining Denomination will be reduced accordingly. Drop-Back Certificates therefore imitate an investment strategy, which increases investments in the Underlying when its value is decreasing in order to benefit from expected increases in the value of such investment. If all Trigger Barriers are triggered during the term of the Drop-Back Certificates, the Drop-Back Certificates will be linked fully to the performance of the Underlying. Upon the occurrence of a Trigger Event, the relevant portion of the investment amount (*i.e.* a portion of the Denomination) to be invested in the Underlying will cease to accrue interest from the relevant Investment Date and the redemption of the related portion of the Drop-Back Certificate on the Final Redemption Date will be dependent on the performance of the Underlying from such Investment until the Final Fixing Date.

On the Final Redemption Date investors in Drop-Back Certificates will receive a Final Redemption Amount that (i) to the extent that the Drop-Back Certificates are linked to the Underlying, will be dependent on the performance of the Underlying, and (ii) if the Remaining Denomination is not equal to zero as a result of the occurrence of Trigger Events, will include an amount equal to the Remaining Denomination (which amount will not be dependent on the performance of the Un-

[*bei Drop-Back-Zertifikaten:*

Drop-Back-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung eines Basiswerts zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Drop-Back-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt.

Die Drop-Back-Zertifikate sind an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt. Am Emissionstag/Zahlungstag sind die Drop-Back-Zertifikate nur mit einem Teil des durch die Stückelung bezeichneten gesamten Anlagebetrags je Komplexes Produkt (dem **Anfänglichen Anlagebetrag**, der einem Prozentsatz der Stückelung entspricht) an den Basiswert gekoppelt. Der verbleibende Teil der Stückelung wird nur bei Eintritt bestimmter Trigger-Ereignisses in den Basiswert investiert und auf diesen verbleibenden Teil der Stückelung wachsen bis zum Eintritt derartiger Trigger-Ereignisse Zinsen zu einem in den Emissionsbedingungen angegebenen festen Zinssatz an. Hinsichtlich der Verzinsung des Restbetrags der Komplexen Produkte sehen die Emissionsbedingungen **[[**eine**][●]** Zinszahlung**[**en**]** während der Laufzeit der Drop-Back-Zertifikate**] [**eine Zinszahlung als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags**]** vor. Der verbleibende Teil der Stückelung, der zum Finalen Festlegungstag nicht in den Basiswert investiert wurde (der **Restbetrag der Stückelung**), wird am Finalen Rückzahlungstag zu einem Betrag in Höhe des Restbetrags der Stückelung zurück gezahlt.

Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sehen **[**eine**][*Zahl einfügen:* [●]]** Trigger-Barriere**[**n**]** vor, die sich auf den Anfangskurs des Basiswerts **[**beziehen**][**bezieht**]**. Wenn der Kurs des Basiswerts an einem massgeblichen Trigger-Beobachtungstag **[**eine**][**diese**]** Trigger-Barriere **unterschreitet [**oder dieser **entspricht]** und daher ein Trigger-Ereignis eintritt, wird vom Tage des Eintritts dieses Trigger-Ereignisses (der **Anlagetag**) ein weiterer Teil des Anlagebetrags der Komplexen Produkte in den Basiswert investiert und folglich an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt und der Restbetrag der Stückelung wird entsprechend reduziert. Drop-Back-Zertifikate bilden damit eine Anlagestrategie nach, die bei einem fallenden Wert das Investment in den Basiswert vergrößert, um dann von erwarteten Steigerungen des Werts dieses Basiswerts profitieren zu können. Werden sämtliche Trigger-Barrieren während der Laufzeit der Drop-Back-Zertifikate ausgelöst, sind die Drop-Back-Zertifikate vollständig an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt. Bei Eintritt eines Trigger-Ereignisses endet die Verzinsung des jeweiligen Teils des Anlagebetrags (d.h. eines Teils der Stückelung), der in den Basiswert investiert wird, ab dem massgeblichen Anlagetag und die Rückzahlung des entsprechenden Teils der Drop-Back-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts von diesem Anlagetag bis zum Finalen Festlegungstag abhängig.

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in Drop-Back-Zertifikate einen Finalen Rückzahlungsbetrag, der, (i) in dem Umfang, in dem die Drop-Back-Zertifikate an den Basiswert gekoppelt sind, von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist, und (ii) der, falls der Restbetrag der Stückelung auf Grund des Eintritts von Trigger-Ereignissen nicht null entspricht, einen Betrag in Höhe des Restbetrags der Stückelung einschliesst, der nicht von der Wertentwicklung des Basis-

deryling). Holders should be aware that in case of an unfavourable performance of the Underlying investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

[*in case of Complex Products with Payout feature:*

The Complex Product provides for the payment of **[**a**]** Payout Amount**[**s**]** in the form of a **[**Regular**][**Recovery**][**Memory**][**Accrual**]** Payout. The payment of the Payout Amount**[**s**]** depend**[**s**]** on the performance of the Underlying**[**s**][**Basket**]**.

[*in case of Complex Products with a Regular Payout, Recovery Payout or Memory Payout:* The Issuer shall pay **[**a**][**the**]** Payout Amount on the **[**relevant**]** Payout Date if the **[**relevant**] [**level of **[**the**][**any**][**each**] [**Underlying**]][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**]** on **[**each**][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the **[**relevant**]** Payout Observation Period**]** is **[**not**][**never**][**at or**][**above**][**below**]** the **[**relevant**]** Payout Threshold.**]**

[*in case of Complex Products with Regular Payout:* If such threshold is **[**reached or**]** breached by **[**an**][**each**][**the**] [**Underlying**][**Basket**]** on a Payout Observation Date, no Payout Amount will be paid on the **[**related**]** Payout Date and no further Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date during the term of the Complex Product.**]**

[*in case of Complex Products with a Recovery Payout:* If such threshold is **[**reached or**]** breached by **[**an**][**each**][**the**] [**Underlying**][**Basket**]** on a Payout Observation Date, no Payout Amount will be paid on the **[**related**]** Payout Date but such event does not affect the payment of a Payout Amount on any subsequent Payout Date.**]**

[*in case of Complex Products with a Memory Payout:* If such threshold is **[**reached or**]** breached by **[**an**][**the**] [**Underlying**][**Basket**]** on a Payout Observation Date, the relevant Payout Amount will not be paid to the Holders on the relevant Payout Date. Instead, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the (relevant) Payout Amount paid on) the first subsequent Payout Date with respect to which the conditions for a payment of a Payout Amount have been met. However, if the conditions for a payment of a Payout Amount are not met with respect to any Payout Date, no Payout Amount will ever be paid.**]**

[*in case of Complex Products with an Accrual Payout:* The amount of **[**a**][**the**]** Payout Amount to be paid on any Payout Date is dependent upon the number of Payout Observation Dates during **[**the**][**a**]** Payout Observation Period on which the **[**relevant**] [**level of **[**the**][**any**][**none of the**][**each**]**

werts abhängig ist. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

[*bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung:*

Das Komplexe Produkt sieht die Zahlung **[**eines Zusatzbetrags**][**von Zusatzbeträgen**]** in Form einer **[**Regulären**] [**Recovery-**][**Memory-**][**Accrual-**]**Zusatzzahlung vor. Die Zahlung **[**des Zusatzbetrags**][**der Zusatzbeträge**]** ist von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** abhängig.

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung oder Memory-Zusatzzahlung:* Die Emittentin zahlt **[**einen**][**den**]** Zusatzbetrag **[**am**][**an dem jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag, wenn der **[**jeweilige**] [**Kurs **[**des**][**eines**][**jedes**][**Basiswerts**]] [**Korbkurs**] [**zum Bewertungszeitpunkt**][**an jedem**][**am**][**an dem jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsschwellenwert **[**nicht**][**zu keinem Zeitpunkt**] [**überschreitet**][**unterschreitet**] [**oder diesem entspricht**].]**

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung:* Wird dieser Schwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag von **[**einem**][**jedem**][**dem**] [**Basiswert**][**Korb**] [**erreicht oder**] [**überschritten**][**unterschritten**]**, gelangt an dem **[**betreffenden**]** Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag zur Auszahlung, und auch an den späteren Zusatzbetragszahlungstagen während der Laufzeit der Komplexen Produkte gelangen keine weiteren Zusatzbeträge zur Auszahlung.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung:* Wird dieser Schwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag von **[**einem**][**jedem**][**dem**] [**Basiswert**][**Korb**] [**erreicht oder**] [**überschritten**][**unterschritten**]**, gelangt an dem **[**betreffenden**]** Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag zur Auszahlung, wobei sich ein solches Ereignis jedoch nicht auf die Zahlung eines Zusatzbetrags an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag auswirkt.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung:* Wird dieser Schwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag von **[**einem**][**dem**] [**Basiswert**][**Korb**] [**erreicht oder**] [**überschritten**][**unterschritten**]**, gelangt der massgebliche Zusatzbetrag an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag nicht zur Auszahlung an die Inhaber. Die Zahlung dieses Zusatzbetrags erfolgt an einem späteren Termin, und zwar (zusätzlich zur Zahlung des (massgeblichen) Zusatzbetrags) am ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag, in Bezug auf den die Bedingungen für die Auszahlung des Zusatzbetrags erfüllt sind. Wenn die Bedingungen für die Auszahlung eines Zusatzbetrags jedoch in Bezug auf keinen der Zusatzbetragszahlungstage erfüllt sind, kommen keine Zusatzbeträge zur Auszahlung.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung:* Die Höhe **[**eines**][**des**]** an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags ist abhängig von der Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen während **[**des**][**eines**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums, an denen der **[**jeweilige**][**Kurs

[Underlying**[**s**]]][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**]** has **[**not**] [**never**] [**reached or**]** breached the **[**relevant**]** Payout Threshold. If the **[**relevant**]** Payout Threshold was **[**not**] [**never**] [**reached or**]** breached on any Payout Observation Date during **[**the**][**a**]** Payout Observation Period, Holders will receive a Payout Amount of **[*insert amount:* ●]**. The higher the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was **[**never**] [**reached or**]** breached, the lower the Payout Amount will be. Therefore, the amount of the Payout Amount to be paid on any Payout Date depends on the development of the value of the **[**Underlying**[**s**]][**Basket**].]**

[des**][**eines**][**keines**][**jedes**]** Basiswerts**]][**Korbkurs**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsschwellenwert **[**nicht**] [**zu keinem Zeitpunkt**] [**erreicht oder**][**überschritten**] [**unterschritten**]** hat. Wurde der **[**jeweilige**]** Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag während **[**des**][**eines**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums **[**nicht**] [**zu keinem Zeitpunkt**][**erreicht oder**][**überschritten**] [**unterschritten**]**, erhalten die Inhaber einen Zusatzbetrag in Höhe von **[*Betrag einfügen:* ●]**. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert **[**zu keinem Zeitpunkt**] [**erreicht oder**] [**überschritten**][**unterschritten**]** wurde, desto niedriger der Zusatzbetrag. Somit hängt die Höhe des an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.**]**

[*in case of all Complex Products with Payout feature:*

The payment of **[**the**][**any**]** Payout Amount is subject to the condition that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the **[**relevant**]** Payout Date. **[Option 1**: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to **[**the**][**any**]** Payout Date, any accrued and unpaid portion of the **[**relevant**]** Payout Amount that would otherwise be due on **[**the**][**such**]** Payout Date shall not be paid.**] [Option 2:** Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the **[*in case of one Payout Date:*** Payout Date**][*in case of multiple Payout Dates: Final Redemption Date*]**, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount**[**s**]** scheduled to be paid **[**on the Payout Date**][**after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any,**]** to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]**

[*bei allen Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung:*

Die Zahlung **[**des**][**eines**]** Zusatzbetrags steht unter dem Vorbehalt, dass die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem **[**massgeblichen**]** Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[Option 1**: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des ansonsten an **[**dem**][**diesem**]** Zusatzbetragszahlungstag fälligen **[**massgeblichen**]** Zusatzbetrags nicht zur Auszahlung gelangen.**] [Option 2:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem **[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:*** Zusatzbetragszahlungstag**][*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*** Finalen Rückzahlungstag**]** zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wird, zahlt die Emittentin am Tag dieses Rückkaufs, dieser Rückzahlung oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag des Rückkaufs, der Rückzahlung oder Entwertung berechnet) **[**des Zusatzbetrags**][**der Zusatzbeträge**]**, **[**der**][**die**] [**am Zusatzbetragszahlungstag**][**nach einem etwaigen Rückkauf bzw. einer etwaigen Rückzahlung oder Entwertung**]** planmässig an den Inhaber zu zahlen **[**ist**][**sind**].]]**

[*insert information on the concrete issue of Complex Products, as applicable / Informationen zur konkreten Emission von Komplexen Produkten, wie anwendbar, einfügen:*

[Accumulator Condition**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Accumulator- Bedingung**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Barrier**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Barriere**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Barrier Event**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Barriereereignis**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Barrier Observation Period**[**s**]]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Barrierebeobachtungszeit**[**raum**][**räume**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Best-Performing Underlying**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Commodity Reference Price**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Rohstoffreferenzpreis**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Conversion Amount**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Umwandlungsbetrag**]**	**[*einfügen:* [●]]**

[Conversion Currency**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Umwandlungswährung**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Conversion Rate**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Umwandlungssatz**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Final Basket Level**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Finaler Korbkurs**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Final Fixing Date**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Finaler Festlegungstag**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Final Level**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Schlusskurs**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Fixing Business Day**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Festlegungs-Geschäftstag**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Initial Basket Level**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Anfänglicher Korbkurs**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Initial Fixing Date**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Anfänglicher Festlegungstag**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Initial Level**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Anfangskurs**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Issue Currency**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Emissionswährung**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Settlement Currency**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Abwicklungswährung**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Level**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Kurs**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Lower Barrier**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Untere Barriere**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Lower Barrier Event**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Unteres Barriereereignis**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Observation Date**[**s**]]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Beobachtungstag**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Observation Period**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Beobachtungszeitraum**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Participation**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Partizipation**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Payout Observation Period**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Zusatzbetragsbeobachtungszeit**[**raum**][**räume**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Payout Threshold**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Zusatzbetragsschwellenwert**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Ratio**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Bezugsverhältnis**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Reduced Participation**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Reduzierte Partizipation**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Reference Level**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Referenzstand**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Strike**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Referenzkurs**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Trigger Barrier**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Triggerbarriere**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Trigger Event**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Triggerereignis**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Trigger Observation Date**[**s**]]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Trigger-Beobachtungstag**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Trigger Redemption Date**[**s**]]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Trigger-Rückzahlungstag**[**e**]]**	**[*einfügen:* [●]]**

SUMMARY		ZUSAMMENFASSUNG	
[Trigger Redemption Price**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Trigger-Rückzahlungsbetrag**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Upper Barrier**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Obere Barriere**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Upper Barrier Event**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Oberes Barriereereignis**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Valuation Time**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Bewertungszeitpunkt**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Worst-Performing Underlying**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**	**[*einfügen:* [●]]**

]

[*insert information for Complex Products with Payout feature / Informationen einfügen für Komplexe Produkte mit Zusatzzahlung:*

Payout Date / Zusatzbetrags-zahlungstag	**[**Payout Observation Date(s)**]** / **[**Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)**]**	**[**Payout Observation Period**]** / **[**Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum**]**	Payout Amount **[**in % of the Denomination**]** / Zusatzbetrag **[**in % der Stückelung**]**
[[●]	**[[●]**	from and **[**including**][**excluding**]** **[●]** to and including **[●]**/ vom **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** (einschliesslich)	**[***Insert value/Betrag einfügen:* **[●]]**
(repeat for each additional Payout Date) / (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)	(repeat for each additional Payout Date) /(für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)	(repeat for each additional Payout Date) / (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)	(repeat for each additional Payout Date) / (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)

]

[insert in case of Complex Products linked to multiple Underlyings / bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, einfügen:

Underlying /Basiswert	[Initial Fixing Period][Lookback Period]/ [Anfänglicher Festlegungszeitraum][Lookbackzeitraum]	[Initial Fixing Date] / [Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level] / [Anfangskurs]	[Strike] / [Referenzkurs]	[Initial FX Rate] / [Anfänglicher Devisenkurs]	[Ratio] / [Bezugsverzugsverhältnis]	[Reference Level] / [Referenzstand]	[Final Fixing Period] / [Finaler Festlegungszeitraum]
[●]	[from and including **[●]** to and including **[●]]** / [vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)]	**[●]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoffreferenzpreis] [Kurs]	[from and including **[●]** to and including **[●]]** / [vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)]
[●]	[from and including **[●]** to and including **[●]]** / [vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)]	**[●]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoffreferenzpreis] [Kurs]	[from and including **[●]** to and including **[●]]** / [vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)]

(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)

Underlying /Basiswert	[Final Fixing Date] / [Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time] / [Bewertungszeitpunkt]	[Weight] / [Gewichttung]	[Barrier] / [Barriere]	[Upper Barrier] / [Obere Barriere]	[Lower Barrier] / [Untere Barriere]	[Trigger Barrier] / [Triggerbarriere]	[Payout Threshold] / [Zusatzbetragsschwellen-wert]
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**

(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)

Underlying /Basiswert	[Conversion Currency] / [Umwandlungswährung]	[Conversion Rate] / [Umwandlungskurs]	[Conversion Amount] / [Umwandlungsbetrag]
[●]	**[●]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**
[●]	**[●]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**	[Insert value/Betrag einfügen: **[●]]**

(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)**]**

***[insert further issue specific definitions:* [●]] / [*weitere emissionsspezifische Definitionen aufnehmen:* [●]]**

C.16: Final Redemption Date

[●], being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.

C.16: Finaler Rückzahlungstag

[●]; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag getilgt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.

C.17: Settlement Procedure

The redemption of the Complex Products shall be centralised with the Paying Agent.

C.18: A description of how the return on derivative securities takes place

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, Credit Suisse will redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount **[**or delivery of **[**a number of Underlyings**][**the Conversion Amount**]]** equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof. **[*in the case of Complex Products with physical settlement and cash-settled fractions:*** In lieu of any fractional amount of **[**an Underlying**][**the Conversion Currency**]** Holders will receive a cash payment.**]**

[*if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of commodities or a foreign exchange rate, insert:* Any Conversion Amount in the form of a commodity or currency to be delivered to the Holders under the Complex Products will only be delivered to Holders that maintain an appropriate precious metal account and/or foreign exchange account and, should any Holder not maintain such a precious metal account and/or foreign exchange account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute amount to such Holder in lieu of such Conversion Amount.**]**

C.19: The exercise price or the final reference price of the Underlying[s]

[*insert in case of Complex Products linked to a single Underlying:*

Final Level: [[●]% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Final Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].]**

[*insert in case of Complex Products linked to multiple Underlyings other than a Basket of Underlyings:*

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used, insert:* **Final Level:** with respect to each Underlying, **[[●]**% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** of such Underlying on the Final Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used, insert:* **Final Level:** with respect to each Underlying, **[[●]**% of**]** the Reference Level of such Underlying **[**at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time**]** on the Final Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].[*repeat for each additional Underlying*]]]**

C.17: Beschreibung des Abrechnungsverfahrens

Die Rückzahlung der Komplexen Produkte erfolgt zentral durch die Zahlstelle.

C.18: Beschreibung wie die Rückzahlung der derivativen Komponente erfolgt

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Credit Suisse am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags **[**bzw. durch **[**Lieferung einer Anzahl von Basiswerten**][**Lieferung des Umwandlungsbetrags**]]** an den jeweiligen Inhaber getilgt. **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Lieferung und Barabwicklung von Bruchteilen:*** Anstelle eines Bruchteilbetrags **[**des Basiswerts**][**der Umwandlungswährung**]** erhalten die Inhaber dieser Komplexen Produkte eine Barzahlung.**]**

[*falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Rohstoffen oder einem Devisenkurs besteht einfügen:* Ein Umwandlungsbetrag in Form eines Rohstoffs oder einer Währung, der unter den Komplexen Produkten an die Inhaber zu liefern ist, wird nur an Inhaber geliefert, die ein angemessenes Edelmetallkonto und/oder Devisenkonto unter¬halten; falls ein Inhaber kein solches Edelmetallkonto und/oder Devisenkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzwerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieses Umwandlungsbetrags.**]**

C.19: Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte

[*bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, einfügen*

Schlusskurs: [[●] %**] [**des**] [**der**] [**Kurs**[**es**]] [**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]**

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (ausser Körbe von Basiswerten) gekoppelt sind, einfügen:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* **Schlusskurs:** bezogen auf jeden Basiswert **[[●]** %**] [**des**][**der**] [**Kurs**[**es**]] [**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** dieses Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* **Schlusskurs:** bezogen auf jeden Basiswert **[[●]** %**] [**des**] [**der**]** Referenzstand**[**es**]** dieses Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].[*für jeden weiteren Basiswert wiederholen*]]]**

[Final Basket Level: the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.**] [●]**

C.20: Description of the type of the Underlying and where information on the Underlying can be found

The Complex Products are linked to **[**a Bond**] [**Bonds**] [**,**] [**and**] [**a Commodity**] [**Commodities**] [**,**] [**and**] [**an FX Rate**] [**FX Rates**] [**,**] [**and**] [**a Fund**] [**Funds**] [**,**] [**and**] [**an Index**] [**Indices**] [**,**] [**and**] [**a Share**] [**Shares**] [**,**] [**and**] [**an Interest Rate**] [**Interest Rates**] [**and**] [**a Reference Rate**] [**Reference Rates**].

[*insert for each Underlying:*

Name of the Underlying: **[●]**

Security Codes: **[●]**

[For more information see www.**[●]]]**

Section D — Risks

D.2: Key risks regarding the Issuer

In purchasing Complex Products, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Complex Products. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Complex Products. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the control of the Issuer. The Issuer has identified a number of factors which could materially adversely affect its businesses and ability to make payments due under the Complex Products, including as follows:

Credit Suisse is exposed to a variety of risks that could adversely affect its results of operations and financial condition, including, among others, those described below. All references to Credit Suisse in the following risk factors are also related to the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries (including Credit Suisse) and therefore should also be read as references to CSG.

Liquidity risk:

- Credit Suisse's liquidity could be impaired if it is unable to access the capital markets or sell its assets, and Credit Suisse expects its liquidity costs to increase.

[Finaler Korbkurs: der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert.**][●]**

C.20: Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe wo Informationen über den Basiswert erhältlich sind

Die Komplexen Produkte sind gekoppelt an **[**eine Anleihe**] [**Anleihen**] [**,**] [**und**] [**einen Rohstoff**] [**Rohstoffe**] [**,**] [**und**] [**einen Devisenkurs**] [**Devisenkurse**] [**,**] [**und**] [**einen Fonds**] [**Fonds**] [**,**] [**und**] [**einen Index**] [**Indizes**] [**,**] [**und**] [**eine Aktie**] [**Aktien**] [**,**] [**und**] [**einen Zinssatz**] [**Zinssätze**] [**und**] [**einen Referenzsatz**] [**Referenzsätze**].

[*für jeden Basiswert einfügen:*

Name des Basiswerts: **[●]**

Kennnummern: **[●]**

[Für weitere Informationen siehe www.**[●]]]**

Abschnitt D — Risiken

D.2: Zentrale Risiken in Bezug auf die Emittentin

Mit dem Erwerb von Komplexen Produkten gehen Anleger das Risiko ein, dass die Emittentin insolvent wird oder in sonstiger Weise nicht in der Lage ist, alle in Bezug auf die Komplexen Produkte fälligen Zahlungen zu leisten. Es gibt eine Reihe von Faktoren, die einzeln oder zusammengenommen dazu führen könnten, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, alle in Bezug auf die Komplexen Produkte fälligen Zahlungen zu leisten. Es ist nicht möglich, alle diese Faktoren zu ermitteln oder zu bestimmen, der Eintritt welcher Faktoren am wahrscheinlichsten ist, da der Emittentin unter Umständen nicht alle relevanten Faktoren bekannt sind und bestimmte Faktoren, die sie derzeit als unwesentlich erachtet, infolge von ausserhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignissen zu einem wesentlichen Faktor werden können. Die Emittentin hat eine Reihe von Faktoren ermittelt, die sich in wesentlicher Hinsicht negativ auf ihre Geschäftstätigkeit sowie ihre Fähigkeit zur Leistung von im Rahmen der Komplexen Produkte fälligen Zahlungen auswirken könnten. Hierzu zählen die folgenden Faktoren:

Die Credit Suisse ist einer Vielzahl verschiedener Risiken ausgesetzt, die sich ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis und ihre finanzielle Lage auswirken könnten. Einige dieser Risiken sind im Folgenden beschrieben. Alle Bezugnahmen auf Credit Suisse in den folgenden Risikofaktoren stehen auch im Zusammenhang mit der konsolidierten Geschäftstätigkeit der CSG und ihrer Tochtergesellschaften (einschliesslich der Credit Suisse) und sind somit auch als Bezugnahmen auf die CSG zu verstehen.

Liquiditätsrisiko:

- Die Liquidität der Credit Suisse könnte beeinträchtigt werden, fall sie nicht in der Lage ist, Zugang zu den Kapitalmärkten zu erhalten oder ihre Vermögenswerte zu verkaufen. Zudem geht die Credit Suisse von steigenden Liquiditätskosten aus.

- Credit Suisse's businesses rely significantly on its deposit base for funding.
- Changes in Credit Suisse's ratings may adversely affect its business.

Market risk:

- Credit Suisse may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.
- Credit Suisse's businesses are subject to the risk of loss from adverse market conditions and unfavourable economic, monetary, political, legal and other developments in the countries it operates in around the world.
- Credit Suisse may incur significant losses in the real estate sector.
- Holding large and concentrated positions may expose Credit Suisse to large losses.
- Credit Suisse's hedging strategies may not prevent losses.
- Market risk may increase the other risks that Credit Suisse faces.

Credit risk:

- Credit Suisse may suffer significant losses from its credit exposures.
- Defaults by a large financial institution could adversely affect financial markets generally and Credit Suisse specifically.
- The information that Credit Suisse uses to manage its credit risk may be inaccurate or incomplete.

Risks from estimates and valuations:

- Estimates are based upon judgment and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates.
- To the extent Credit Suisse's models and processes become less predictive due to unforeseen market conditions, illiquidity or volatility, Credit Suisse's ability to make accurate estimates and valuations could be adversely affected.

- Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse verlassen sich zu Refinanzierungszwecken stark auf ihre Einlagen.
- Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen.

Marktrisiko:

- Der Credit Suisse könnten aufgrund von Marktschwankungen und Volatilität in ihrer Handels- und Anlagetätigkeit erhebliche Verluste entstehen.
- Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse sind einem Verlustrisiko ausgesetzt, das sich aus widrigen Marktbedingungen und ungünstigen wirtschaftlichen, geldpolitischen, politischen, rechtlichen oder sonstigen Entwicklungen in den Ländern ergibt, in denen die Credit Suisse weltweit tätig ist.
- Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden.
- Das Halten grosser und konzentrierter Positionen könnte die Credit Suisse anfällig für hohe Verluste machen.
- Es ist möglich, dass die Hedging-Strategien der Credit Suisse Verluste nicht verhindern.
- Marktrisiken könnten die übrigen Risiken, denen die Credit Suisse ausgesetzt ist, erhöhen.

Kreditrisiko:

- Die Credit Suisse könnte durch ihre Kreditengagements erhebliche Verluste erleiden.
- Zahlungsausfälle eines grossen Finanzinstituts könnten sich ungünstig auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf die Credit Suisse im Besonderen auswirken.
- Die von der Credit Suisse zur Bewirtschaftung ihres Kreditrisikos verwendeten Informationen könnten unrichtig oder unvollständig sein.

Schätzungs- und Bewertungsrisiken:

- Schätzungen sind Ermessenssache und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.
- Falls die verwendeten Modelle und Verfahren der Credit Suisse aufgrund unvorhergesehener Marktbedingungen, Illiquidität oder Volatilität an Aussagekraft verlieren, könnte die Fähigkeit der Credit Suisse zu korrekten Schätzungen und Bewertungen negativ beeinflusst werden.

Risks relating to off-balance sheet entities

- If Credit Suisse is required to consolidate a special purpose entity, its assets and liabilities would be recorded on its consolidated balance sheets and it would recognise related gains and losses in its consolidated statements of operations, and this could have an adverse impact on its results of operations and capital and leverage ratios.

Cross-border and currency exchange risks:

- Cross-border risks may increase market and credit risks Credit Suisse faces.
- Credit Suisse may face significant losses in emerging markets.
- Currency fluctuations may adversely affect Credit Suisse's results of operations.

Operational risk:

- Credit Suisse is exposed to a wide variety of operational risks, including information technology risk.
- Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct.
- Credit Suisse's risk management procedures and policies may not always be effective.

Legal and regulatory risks:

- Credit Suisse's exposure to legal liability is significant.
- Regulatory changes may adversely affect Credit Suisse's business and ability to execute its strategic plans.
- Swiss resolution proceedings may affect CSG's and Credit Suisse's shareholders and creditors.
- Changes in monetary policy are beyond Credit Suisse's control and difficult to predict.
- Legal restrictions on its clients may reduce the demand for Credit Suisse's services.

Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften

- Falls die Credit Suisse eine Zweckgesellschaft (*Special Purpose Entity)* zu konsolidieren hat, würden deren Aktiven und Verbindlichkeiten in ihrer konsolidierten Bilanz ausgewiesen, während die entsprechenden Gewinne und Verluste in ihrer konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst würden. Dieser Vorgang könnte sich negativ auf ihr Geschäftsergebnis und ihre Eigenkapitalquote sowie das Verhältnis von Fremd- zu Eigenmitteln auswirken.

Grenzüberschreitende Risiken und Wechselkursrisiken:

- Grenzüberschreitende Risiken könnten die Markt- und Kreditrisiken der Credit Suisse erhöhen.
- Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in den Emerging Markets erleiden.
- Wechselkursschwankungen könnten sich ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken.

Operationelles Risiko:

- Die Credit Suisse ist einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken einschliesslich Informationstechnologierisiken ausgesetzt.
- Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitenden Verluste erleiden.
- Es ist möglich, dass die Risikomanagementtechniken und -richtlinien der Credit Suisse nicht immer wirksam sind.

Rechtliche und regulatorische Risiken:

- Die Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt.
- Regulatorische Änderungen könnten die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Vorhaben beeinträchtigen.
- Schweizer Sanierungs- und Abwicklungsverfahren können Auswirkungen auf die Aktionäre und Gläubiger der CSG und der Credit Suisse haben.
- Geldpolitische Änderungen entziehen sich der Kontrolle der Credit Suisse und lassen sich kaum voraussagen.
- Rechtliche Einschränkungen bei ihren Kunden könnten die Nachfrage nach Dienstleistungen der Credit Suisse reduzieren.

Competition risk:

- Credit Suisse faces intense competition in all financial services markets and for the products and services it offers.
- Credit Suisse's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.
- Credit Suisse must recruit and retain highly skilled employees.
- Credit Suisse faces competition from new trading technologies.

Risks relating to Credit Suisse's strategy:

- Credit Suisse may not achieve all of the expected benefits of its strategic initiatives.
- CSG has announced a plan to evolve its legal entity structure and cannot predict its final form or potential effects.

D.6: Important risks relating to the Complex Products

Complex Products involve substantial risks and potential investors must have the knowledge and experience necessary to enable them to evaluate the risks and merits of an investment in Complex Products. Complex Products involve substantial risks and are suitable only for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate the risks and merits of an investment in Complex Products. Prospective investors should ensure that they understand the nature of the risks posed by, and the extent of their exposure under, the relevant Complex Products. Prospective investors should make all pertinent inquiries they deem necessary without relying on the Issuer or any of its affiliates or officers or employees. Prospective investors should consider the suitability and appropriateness of the relevant Complex Products as an investment in light of their own circumstances, investment objectives, tax position and financial condition. Prospective investors should consider carefully all the information set forth in this Document (including any documents incorporated by reference herein). Prospective investors in Complex Products should consult their own legal, tax, accounting, financial and other professional advisors to assist them in determining the suitability of Complex Products for them as an investment.

Investors in Complex Products are exposed to the performance of the Underlying(s). Complex Products represent an investment linked to the performance of the Underlying(s) and potential investors should note that any amount payable, or other benefit to be received, under such

Wettbewerbsrisiko:

- Die Credit Suisse ist in allen Finanzdienstleistungsmärkten mit den von ihr angebotenen Produkten und Dienstleistungen einem starken Wettbewerb ausgesetzt.
- Die Wettbewerbsfähigkeit der Credit Suisse könnte durch eine Rufschädigung beeinträchtigt werden.
- Die Credit Suisse muss gut ausgebildete Mitarbeitende rekrutieren und binden.
- Die Credit Suisse ist mit Konkurrenz durch neue Handelstechnologien konfrontiert.

Risiken in Bezug auf die Strategie der Credit Suisse:

- Die Credit Suisse kann möglicherweise die erwarteten Vorteile aus ihren strategischen Initiativen nicht vollumfänglich nutzen.
- Die CSG hat ein Programm zur Entwicklung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben und kann deren endgütlige Ausgestaltung oder potenziellen Auswirkungen nicht abschätzen

D.6: Zentrale Risiken in Bezug auf die Komplexen Produkte

Die Komplexen Produkte sind mit erheblichen Risiken verbunden, und potenzielle Anleger müssen über die notwendigen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die Chancen und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte bewerten zu können. Komplexe Produkte sind mit erheblichen Risiken verbunden und nur für Anleger geeignet, die über die notwendigen Kenntnisse und Erfahrungen in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügen, um die Chancen und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte bewerten zu können. Potenzielle Anleger sollten sicherstellen, dass sie die Art der mit den jeweiligen Komplexen Produkten verbundenen Risiken sowie das Ausmass, in welchem sie diesen Risiken ausgesetzt sind, richtig beurteilen können. Sie sollten alle ihnen erforderlich erscheinenden Erkundigungen einziehen und sich dabei nicht auf Auskünfte der Emittentin oder deren verbundener Unternehmen, Führungskräfte oder Mitarbeiter verlassen. Sie sollten die Eignung und Angemessenheit der jeweiligen Komplexen Produkte als Anlageform vor dem Hintergrund ihrer persönlichen Verhältnisse, ihrer Anlageziele, ihrer steuerlichen Situation und ihrer Finanzlage prüfen. Sie sollten alle in diesem Dokument (und allen gegebenenfalls durch Verweis einbezogenen Dokumenten) enthaltenen Angaben sorgfältig prüfen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen kompetenten Berater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte für sie eine geeignete Anlageform darstellen.

Anleger in Komplexe Produkte sind der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ausgesetzt. Komplexe Produkte stellen eine Anlage dar, die an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf die-

Complex Products will generally depend upon the performance of the Underlying(s).

se Komplexen Produkte zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen in der Regel von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig sind.

Potential investors in Complex Products should be familiar with the behaviour of the Underlying(s) and thoroughly understand how the performance of such Underlying(s) may affect payments (or any other benefits to be received) under, or the market value of, such Complex Products. The past performance of the Underlying(s) is not indicative of future performance. The market value of a Complex Product may be adversely affected by postponement or alternative provisions for the valuation of the Level or the Commodity Reference Price, as applicable. **[**There are significant risks in purchasing Complex Products that are linked to one or more emerging market Underlying(s).**]** **[**There is generally foreign exchange currency exposure in respect of Complex Products that provide for payments to be made in a currency that is different from the currency of the Underlying(s).**]** **[**Prices of commodities strongly depend on supply and demand and are subject to increased price fluctuations. Such price fluctuations may be based (among others) on the following factors: perceived shortage of the relevant commodity, weather damages, loss of harvest, governmental intervention or political upheavals.**]**

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten mit der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte vertraut sein und ein genaues Verständnis davon besitzen, welche Auswirkungen die Wertentwicklung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte auf die Höhe der Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) hat bzw. welche Auswirkungen diese Wertentwicklung auf den Marktwert dieser Komplexen Produkte haben kann. Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte lassen sich keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung ziehen. Verschiebungsregelungen und alternative Regelungen zur Bewertung des Kurses oder Rohstoffreferenzpreises können sich nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts auswirken. **[**Der Kauf von Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Basiswerte aus Schwellenländern gekoppelt sind, ist mit erheblichen Risiken behaftet.**]** **[**Bei Komplexen Produkten, die Zahlungen in einer Währung vorsehen, bei der es sich nicht um die Währung des Basiswerts bzw. der Basiswerte handelt, besteht grundsätzlich ein Wechselkursrisiko.**]** **[**Rohstoffpreise sind stark von Angebot und Nachfrage abhängig und unterliegen erhöhten Preisschwankungen. Solche Preisschwankgungen können ihre Ursache unter anderem in folgenden Faktoren haben: Knappheit des jeweiligen Rohstoffs, Wetterschäden, Ernteeinbussen, Interventionen von Regierungen oder politische Unruhen.**]**

Risk of total loss. Complex Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Complex Products should recognise that, under certain circumstances, Complex Products may have a redemption value of zero and any payments of the Payout Amount, Interest Amount and Premium Amount scheduled to be made thereunder may not be made. Prospective investors in Complex Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein.

Risiko eines Totalverlusts. Die Komplexen Produkte sind mit einem hohen Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag der Komplexen Produkte unter bestimmten Umständen null sein kann und dass Zahlungen des Zusatzbetrags, des Zinsbetrags und des Prämienbetrags, die auf die Komplexen Produkte planmässig zu leisten sind, möglicherweise nicht geleistet werden. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, unter Umständen einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals zu erleiden.

[*in case of Tracker Certificates without bear feature:* In particular, in case of Tracker Certificates, if the **[**Underlying**][**Basket**]** performs negatively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the negative performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** and will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates is comparable with a direct investment in the **[**Underlying**][**Basket**]** and investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Tracker-Zertifikaten zu beachten, dass bei einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** eine Anlage in Tracker-Zertifikate direkt die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** abbildet und am Finalen Rückzahlungstag zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert**][**Korb**]** vergleichbar, und Anleger können einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Tracker Certificates with bear feature:* In particular, in case of Tracker Certificates with bear feature, if the **[**Underlying**][**Basket**]** performs positively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** and will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates is comparable with a short investment in the **[**Underlying**][**Basket**]** and investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Tracker-Zertifikaten mit Bear-Struktur zu beachten, dass bei einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** eine Anlage in Tracker-Zertifikate direkt die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** abbildet und am Finalen Rückzahlungstag zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert**][**Korb**]** vergleichbar, und Anleger können einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen

[*in case of Tracker Certificates with inverse structure:* In particular, in case of Tracker Certificates with inverse structure, if the Underlying**[**s contained in the Basket**]** perform**[**s**]** **[**negatively**][**positively**]** (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[**Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**]** **[below][above]** the Initial **[**Basket**]** Level), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being **[**higher**][**lower**]** than the corresponding percentage **[**loss**][**gain**]** of the Underlying**[**s contained in the Basket**]**. **[*in case of Tracker Certificates without a bear feature:*** A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying**[**s contained in the Basket**]**.**]** As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Outperformance Certificates without bear feature:* In particular, in case of Outperformance Certificates, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**at least one**]** **[**Underlying**][**Basket**]** is **[**at or**]** below **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]** Outperformance Certificates will reflect such negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**]** **[**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. In such case, **[[*in case of Complex Products with cash settlement only and with negative participation = 100%:*** investors will participate fully (but without leverage) in a negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**]** **[**Basket**]**.**][*in case of Complex Products with cash settlement only and with negative participation smaller than 100%:*** due to the application of the Loss Participation, the participation of investors in the negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** is reduced and investors will participate below average in a negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**]** **[**Basket**]**.**][*In case of Outperformance Certificates with physical settlement:*** the Outperformance Certificates will be redeemed on the Final Redemption Date by delivery of **[**a number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**]**.**]** **[**the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**. The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency **[**of the Worst-Performing Underlying**]** at the Conversion Rate **[**of the Worst-Performing Underlying**]**.**]]** The risk associated with an investment in Outperformance Certificates is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial **[*in case of Complex Products without Loss Participation:***, or total**]** loss of their investment.**]**

Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur:*: Insbesondere ist bei Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur zu beachten: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]** **[**negativ**][**positiv**]** entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**]** **[unter]** **[über]** **[**dem**][**seinem**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, führt diese Entwicklung zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel **[**höher**][**geringer**]** als der entsprechende prozentuale **[**Verlust**][**Gewinn**]** **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]**. **[*bei Tracker-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:*** Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]** von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage.**]** Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.**]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Zertifikaten zu beachten: falls der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** **[**des**][**mindestens eines**]** **[**Basiswerts**][**Korbs**]** unter **[**dem**][**seinem**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem entspricht**]**, bilden Outperformance-Zertifikate diese negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]][**Korbs**]** ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag führt. In diesem Fall **[*bei Komplexen Produkten, die ausschliesslich eine Barabwicklung vorsehen und mit negativer Partizipation = 100 %:*** partizipieren Anleger in vollem Umfang (aber ohne Hebelwirkung) an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]][**Korbs**]**.**][*bei Komplexen Produkten, die ausschliesslich eine Barabwicklung vorsehen und mit negativer Partizipation von weniger als 100%:*** ist die Partizipation an der negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]][**Korbs**]** aufgrund der Anwendung der Verlust-Partizipation reduziert und Anleger partizipieren unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]][**Korbs**]**.**][*bei Outperformance-Zertifikaten mit physischer Abwicklung:*** erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag durch Lieferung **[**einer Anzahl von Basiswerten **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**, die in dem Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegeben ist.**]** **[**des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Der Umwandlungsbetrag entspricht 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** zum Umwandlungssatz **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**.**]]** Folglich ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korb**]** vergleichbar. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren **[*bei Komplexen Produkten ohne Verlust-Partizipation:*** oder einen Totalverlusterleiden**]**.**]**

[*in case of Outperformance Certificates with bear feature:* In case of Outperformance Certificates with bear feature, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**at least one**]** **[**Underlying**][**Basket**]** is **[**at or**]** above **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]** Outperformance Certificates will directly reflect such positive performance of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** (without leverage) which will result in a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The risk associated with an investment in Outperformance Certificates with a bear feature is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]** investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Zertifijaten mit Bear-Struktur zu beachten: falls der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** **[**des**][**mindestens eines**]** **[**Basiswerts**][**Korbs**]** über **[**dem**][**seinem**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem entspricht**]**, bilden Outperformance-Zertifikate diese positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** (ohne Hebelwirkung) ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag führt. Folglich ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korb**]** vergleichbar. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Outperformance Certificates without bear feature and with Cap:* In particular, in case of Outperformance Certificates with Cap, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**at least one**]** **[**Underlying**][**Basket**]** is **[**at or**]** below **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]** Outperformance Certificates with Cap will directly reflect such negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** (without leverage) which will result in a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten ohne Bear-Struktur mit Cap:* Insbesondere ist bei Outperformance-Zertifikaten mit Cap zu beachten: falls der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** **[**des**][**mindestens eines**]** **[**Basiswerts**][**Korbs**]** unter **[**dem**][**seinem**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem entspricht**]**, bilden Outperformance-Zertifikate mit Cap diese negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** (ohne Hebelwirkung) direkt ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag führt. Folglich ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korb**]** vergleichbar. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Outperformance Certificates with Cap Price:* In particular, in case of Outperformance Certificates with Cap Price, if the Final Level of the Underlying is **[**at or**]** below the Initial Level, the Complex Product will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio. In such case, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten mit Cap Price:* Insbesondere ist bei Outperformance-Zertifikaten mit Cap Price zu beachten: falls der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Anfangskurs liegt **[**oder diesem entspricht**]**, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts durch Lieferung des Komplexen Produkts durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten. In diesem Fall können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Outperformance Certificates with bear feature and with Cap:* In particular, in case of Outperformance Certificates with a bear feature and with Cap, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**at least one**]** **[**Underlying**][**Basket**]** is **[**at or**]** above **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]** Outperformance Certificates with Cap will also directly reflect such positive performance of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** (without leverage) which will result in a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap:* Insbesondere ist bei Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap zu beachten: falls der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** **[**des**][**mindestens eines**]** **[**Basiswerts**][**Korbs**]** über **[**dem**][**seinem**][**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem entspricht**]**, bilden Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap diese positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** (ohne Hebelwirkung) direkt ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag führt. Folglich ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korb**]** vergleichbar. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Outperformance Certificates with inverse structure:* In particular, in case of Outperformance Certificates with inverse structure, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** is **[at or] [below][above] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. **[*In case of Complex Products with inverse structure and a Loss Participation:*** The participation of investors in a negative performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** will be reduced due to the application of the Loss Participation, which is a multiplier used in calculating the Final Redemption Amount.**]** In case of an unfavourable performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** investors may suffer a substantial **[**or total**]** loss of their investment.**]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur:*: Insbesondere ist bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur zu beachten: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[unter][über]** **[**dem**][**seinem**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. **[*Bei Komplexen Produkten mit inverser Struktur, die die Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen:*** Die Partizipation von Anlegern an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** wird aufgrund der Anwendung einer Verlust-Partizipation, die ein Multiplikator ist, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, reduziert sein.**]** Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren **[**oder einen Totalverlust erleiden**]** .**]**

[*in case of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature:* In particular, in case of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**] [below][above] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying**[**s**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment. **]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur:*: Insbesondere ist bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur zu beachten: Wenn sich **[**der Basiswert**][**die **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]** positiv **[**entwickeln**][**entwickelt**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** **[unter][über]** **[**dem**][**seinem**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Bonus Certificates without bear feature:* In particular, in case of Bonus Certificates, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** If the value of the Underlying**[**s**]** performs negatively the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the negative performance of the **[**Worst-Performing**][**Underlying**]** **[**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an invest-

[*bei Bonus-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Bonus-Zertifikaten zu beachten: Ist ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne Last-Look-Komponente:*** Bei einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereig-

ment in Bonus Certificates is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Bonus Certificates with bear feature:* In particular, in case of Bonus Certificates with a bear feature, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**positive**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** If the value of the Underlying**[**s**]** performs positively the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the positive performance of the **[**Best-Performing**]** **[**Underlying**]** **[**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a bear feature is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Bonus Certificates without bear feature and with Cap:* In particular, in case of Bonus Certificates with Cap, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** If the value of the Underlying**[**s**]** performs negatively, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the negative performance of the **[**Worst-Performing**]** **[**Underlying**]** **[**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a Cap is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Bonus Certificates with bear feature and with Cap:* In particular, in case of Bonus Certificates with a bear feature and with Cap, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**positive**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of***

nisses ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur zu beachten: Ist ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**positive**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, was zu einem reduzierten Finalen Rückzahlungsbetrag führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Bonus-Zertifikaten ohne Bear-Struktur mit Cap:* Insbesondere ist bei Bonus-Zertifikaten mit Cap zu beachten: Ist ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Bei einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap:* Insbesondere ist bei Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap zu beachten: Ist ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**positive**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei***

Bonus Certificates without LastLook feature: If the value of the Underlying**[**s**]** performs positively the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the positive performance of the **[**Best-Performing**]** **[**Underlying**]** **[**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a bear feature with Cap is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Bonus Certificates with inverse structure:* In particular, in case of Bonus Certificates with inverse structure, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**] [below][above] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. In case of an unfavourable performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature:* In particular, in case of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature, if the **[**Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** is **[at** or**] [below][above] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Outperformance Bonus Certificates without bear feature:* In particular, in case of Outperformance Bonus Certificates, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Outperformance Bonus Certificates without LastLook*

Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente: Bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur:* Insbesondere ist bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur zu beachten: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**] [unter][über] [**dem**][**seinem**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder sogar einen Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur zu beachten: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** positiv entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**] [unter][über] [**dem**][**seinem**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, führt dies zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.**]**

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten zu beachten: Ist ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne***

feature: If the value of the Underylings**[**s**]** performs negatively the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the **[**Worst-Performing**]** **[**Underlying**]** **[**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Outperformance Bonus Certificates with bear feature:* In particular, in case of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**positive**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Outperformance Bonus Certificates without LastLook feature:*** If the value of the Underylings**[**s**]** performs positively, the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the **[**Best-Performing**][**Underlying**][**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Outperformance Bonus Certificates without bear feature and with Cap:* In particular, in case of Outperformance Bonus Certificates with Cap, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Outperformance Bonus Certificates without LastLook feature:*** If the value of the Underylings**[**s**]** performs negatively, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the negative performance of the **[**Worst-Performing**]** **[**Underlying**]** **[**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with Cap is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

LastLook-Komponente: Bei einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur zu beachten: Ist ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**positive**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-struktur verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Bear-Struktur mit Cap:* Insbesondere ist bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap zu beachten: Ist ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Bei einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Outperformance Bonus Certificates with bear feature and with Cap:* In particular, in case of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature and with Cap, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**positive**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Outperformance Bonus Certificates without LastLook feature:*** If the value of the Underylings**[**s**]** performs positively, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the positive performance of the **[**Best-Performing**]** **[**Underlying**]** **[**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**]**[Best-Performing Underlying**]**[Basket**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap:* Insbesondere ist bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap zu beachten: Ist ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]**[der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**positive**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]**[der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]**[der Basiswerte**]** ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]**[der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure:* In particular, in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure, if the **[**Underlying**[**s**]**[contained in the Basket**]]**[Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**]**[Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**]**[Basket**]** is **[at** or**]** **[below][above]** **[**the**]**[its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**]**[contained in the Basket**]]**[Worst-Performing Underlying**]**. In case of an unfavourable performance of the **[**Underlying**[**s**]**[contained in the Basket**]]**[Worst-Performing Underlying**]** investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur zu beachten: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**]**[der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**[des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**]**[Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**]**[Korbes**]**[Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[unter][über]** **[**dem**]**[seinem**]** **[**Anfangskurs**]**[Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**]**[der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**[des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]**[der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**[des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder sogar einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature:* In particular, in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature, if the **[**Underlying**[**s**]**[contained in the Basket**]]**[Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**]**[Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**]**[Basket**]** **is [at** or**]** **[below][above]** **[**the**]**[its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Bonus Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying**[**s**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur zu beachten: Wenn sich **[**der Basiswert**]**[die im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**[der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]** positiv **[**entwickelt**]**[entwickeln**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**]**[Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**]**[Korbes**]**[Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** **[unter][über]** **[**dem**]**[seinem**]** **[**Anfangskurs**]**[Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**]**[der Basiswerte**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basis-

werts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Twin-Win Certificates:* In particular, in case of Twin-Win Certificates, if a Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount of a Twin-Win Certificate will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]**.**[*in case of Complex Products without LastLook feature:*** If the value of the Underyling**[**s**]** performs negatively, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the negative performance of the **[**Worst-Performing**] [**Underlying**] [**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Twin-Win Certificates is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Twin-Win-Zertifikaten* Insbesondere ist bei Twin-Win-Zertifikaten zu beachten: Ist ein Barriereereignis eingetreten, ist der Finale Rückzahlungsbetrag eines Twin-Win-Zertifikats direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Komplexen Produkten ohne Last-Look-Komponente:*** Bei einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Twin-Win-Zertifikate verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Twin-Win Certificates with inverse structure:* In particular, in case of Twin-Win Certificates, if a Barrier Event has occurred, Twin-Win Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection and no longer offer a Downside Participation. Any negative performance of the **[**Worst-Performing**]** Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** will lead to a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Worst-Performing**]** Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]**. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur:* Insbesondere ist bei Twin-Win-Zertifikaten zu beachten: Ist ein Barriereereignis eingetreten, gewähren Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr und sehen keine Downside-Partizipation mehr vor. Jede negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** hat am Finalen Rückzahlungstag einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag zur Folge. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.**]**

[*in case of Accumulator Notes:* In particular, in case of Accumulator Notes, if the Underlying develops unfavourably, Holders may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date **[*In case of Complex Products with physical settlement:*** (assuming that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying)**]** may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. **[**Furthermore **[*in case of Complex Products other than Soft Accumulator Notes:*** , if no Barrier Event occurs,**]** the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the Spot Fixing Rate **is below [**or **at]** the Conversion Rate. If during the term of the Complex Products more than a minor portion of the Complex Products has been converted into the Conversion Currency and the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, the Final Re-

[*bei Accumulator Notes:* Insbesondere ist bei Accumulator Notes zu beachten: Sollte sich der Basiswert ungünstig entwickeln, können die Inhaber einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz, kann der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** (es wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird)**]** deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. **[**Darüber hinaus kann**[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:***, wenn kein Barriereereignis eingetreten ist,**]** der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Festgelegte Spotkurs den Umwandlungssatz **unterschreitet [**oder diesem **entspricht]**. Falls während der Laufzeit des Komplexen Produkts mehr als nur ein unwesentlicher Teil in die Umwandlungswährung umgetauscht

demption Amount may be substantially below the Issue Price and may fall to zero.**]]**

[*in case of Accumulator Notes with bear feature:* In particular, in case of Accumulator Notes **with bear feature**, if the Underlying develops unfavourably, Holders may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date **[*In case of Complex Products with physical settlement:*** (assuming that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying)**]** may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. **[**Furthermore **[*in case of Complex Products other than Soft Accumulator Notes:*** , if no Barrier Event occurs,**]** the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the Spot Fixing Rate **is above [**or **at]** the Conversion Rate. If during the term of the Complex Product more than a minor portion of the Complex Product has been converted into the Conversion Currency and the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, the Final Redemption Amount may be substantially below the Issue Price and may fall to zero.**]]**

[*in case of Drop-Back Certificates:* In particular, in case of Drop-Back Certificates, if all Trigger Barriers are triggered during the term of the Drop-Back Certificates, the Drop-Back Certificates will be linked fully to the performance of the Underlying. Holders should be aware that in case of an unfavourable performance of the Underlying investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

FINMA's broad statutory powers in the case of a restructuring proceeding in relation to Credit Suisse. Rights of the holders of Complex Products may be adversely affected by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA's broad statutory powers in the case of a restructuring proceeding in relation to Credit Suisse, including its power to convert the Complex Products into equity and/or partially or fully write-down the Complex Products.

Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks. The Underlying(s) may be denominated in a currency other than that of the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency for such Complex Product, or the Underlying(s) may be denominated in a currency other than, or the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Complex Products. Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product or the value of the Underlying(s).

wurde und zudem der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz liegt, kann der Finale Rückzahlungsbetrag deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen.**]]**

[*bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Accumulator Notes **mit Bear-Struktur** zu beachten: Sollte sich der Basiswert ungünstig entwickeln, können die Inhaber einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz, kann der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** (es wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird)**]** deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. **[**Darüber hinaus kann **[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:***, wenn kein Barriereereignis eingetreten ist,**]** der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Festgelegte Spotkurs den Umwandlungssatz **überschreitet [**oder diesem **entspricht]**. Falls während der Laufzeit des Komplexen Produkts mehr als nur ein unwesentlicher Teil in die Umwandlungswährung umgetauscht wurde und zudem der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz liegt, kann der Finale Rückzahlungsbetrag deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen.**]]**

[*bei Drop-Back-Zertifikaten:* Insbesondere ist bei Drop-Back-Zertifikaten zu beachten: Werden sämtliche Trigger-Barrieren während der Laufzeit der Drop-Back-Zertifikate ausgelöst, sind die Drop-Back-Zertifikate vollständig an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

Weitreichende gesetzliche Befugnisse der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf die Credit Suisse. Die Rechte der Inhaber von Komplexen Produkten können im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf die Credit Suisse durch die weitreichenden gesetzlichen Befugnisse der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA), einschliesslich der Befugnis zur Umwandlung der Komplexen Produkte in Eigenkapital und/oder zur teilweisen oder vollständigen Abschreibung der Komplexen Produkte, beeinträchtigt werden.

Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein. Der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung des betreffenden Komplexen Produkts, oder der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts oder den Wert des Basiswerts bzw. der

The profit potential of Complex Products may be capped. Investors in Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto may be capped which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by a number of factors, some or all of which may be unpredictable (and which may offset or magnify each other), such as (i) supply and demand for Complex Products, (ii) the value and volatility of the Underlying(s), (iii) economic, financial, political and regulatory or judicial events that affect Credit Suisse, the Underlying(s) or financial markets generally, (iv) interest and yield rates in the market generally, (v) the time remaining until the Final Redemption Date, (vi) if applicable, the difference between the Level or the Commodity Reference Price, as applicable, and the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, (vii) Credit Suisse's creditworthiness, and (viii) dividend payments on the Underlying(s), if any.

The trading market for Complex Products may not be very liquid or may never develop at all. The trading market for Complex Products may be limited, or may never develop at all, which may adversely impact the market value of such Complex Products or the ability of the Holder thereof to sell such Complex Products.

[*insert in case of Complex Products without COSI feature:* Complex Products are unsecured obligations. Complex Products are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit protection scheme). If Credit Suisse were to become insolvent, claims of investors in Complex Products would rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, except such obligations given priority by law. In such a case, investors in Complex Products may suffer a loss of all or a portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the Underlying(s).**]**

Basiswerte auswirken.

Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte ist möglicherweise nach oben begrenzt. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial möglicherweise nach oben begrenzt ist, *d.h.* Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Mit einer Anlage in Komplexe Produkte erzielt der entsprechende Anleger daher unter Umständen eine niedrigere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Der Marktwert Komplexer Produkte und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Der Marktwert der Komplexen Produkte und die auf die Komplexen Produkte erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können (und die sich möglicherweise gegenseitig aufheben oder verstärken), wie beispielsweise (i) die Angebots- und Nachfragesituation bei den Komplexen Produkten, (ii) der Wert und die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte, (iii) konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Basiswert bzw. die Basiswerte oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen, (iv) Marktzinssätze und -renditen allgemein, (v) die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag, (vi) soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem jeweiligen Kurs oder Rohstoffreferenzpreis und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert, (vii) die Bonität der Credit Suisse sowie (viii) etwaige Dividendenzahlungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Der Markt für Komplexe Produkte ist unter Umständen nicht sehr liquide oder ein solcher Markt kommt überhaupt nicht zustande. Der Markt für Komplexe Produkte ist unter Umständen eingeschränkt oder ein solcher Markt kommt überhaupt nicht zustande, was sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte bzw. die Möglichkeit für den Inhaber dieser Komplexen Produkte auswirken kann, diese Komplexen Produkte zu verkaufen.

[*bei Komplexen Produkten ohne COSI-Merkmal einfügen:* Die Komplexen Produkte sind unbesicherte Verbindlichkeiten. Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt sind. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse wären die Forderungen der Anleger in Komplexe Produkte im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexe Produkte das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, günstig entwickeln.**]**

Broad Discretionary Authority of the Calculation Agent. The Calculation Agent has broad discretionary authority to make various determinations and adjustments under Complex Products, any of which may have an adverse effect on the market value thereof or amounts payable or other benefits to be received thereunder. Any such discretion exercised by, or any calculation made by, the Calculation Agent (in the absence of manifest error) shall be binding on Credit Suisse and all Holders of the Complex Products.

Section E — Offer

E.2b: Use of proceeds

[The net proceeds from each issue of Complex Products will be applied by the Issuer for its general corporate purposes, which include making a profit.**][**The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through its **[●]** Branch, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.**][●]**

E.3: Terms and conditions of the offer

Issue Size **[**/ Offer Size**]**: **[●]**

Denomination: **[●]**

Issue Price **[**/ Offer Price**]**: **[●]**

Subscription Period: **[●]**

Issue Date / Payment Date: **[●]**

[Trade Date: **[●]]**

Last Trading Date: **[●]**

[*insert additional terms of the offer:* **[●]]**

E.4: A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests

[Potential conflicts of interest

[*in case of Shares and/or Bonds as Underlying(s):* Each of the Issuer, the dealer(s) and their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any **[**Share Issuer**] [**or**] [**Bond Issuer**]** or any of its affiliates or any other person or entities having obligations relating to any **[**Share Issuer**] [**or**] [**Bond Issuer**]** or any of its affiliates in the same manner as if any Complex Products linked to

Weitreichende Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle. Die Berechnungsstelle hat in Bezug auf verschiedene Festlegungen und Anpassungen im Rahmen der Komplexen Produkte weitreichende Ermessensbefugnisse, die sich nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte oder die darauf zahlbaren Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen auswirken können. Solche Ermessensentscheidungen der Berechnungsstelle sind ebenso wie von ihr vorgenommene Berechnungen (ausser im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und alle Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte bindend.

Abschnitt E — Angebot

E.2b: Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse

[Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Erzielung von Gewinnen gehört.**][**Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch die Niederlassung **[●]**, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.**][●]**

E.3: Beschreibung der Angebotskonditionen

Emissionsvolumen **[**/ Angebotsvolumen**]**: **[●]**

Stückelung: **[●]**

Emissionspreis **[**/ Angebotspreis**]**: **[●]**

Zeichnungsfrist: **[●]**

Emissionstag/ Zahlungstag: **[●]**

[Abschlusstag: **[●]]**

Letzter Handelstag: **[●]**

[*zusätzliche Angebotsbedingungen aufnehmen:* **[●]]**

E.4: Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschliesslich Interessenskonflikte

[Potenzielle Interessenkonflikte

[*bei Aktien und/oder Anleihen als Basiswert einfügen:* Die Emittentin, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können mit jedem **[**Aktienemittenten**] [**oder**] [**Anleiheemittenten**]** oder dessen verbundenen Unter¬nehmen sowie jeder anderen natürlichen oder juristischen Person, die Verpflichtungen bezüglich eines **[**Aktienemittenten**] [**oder**] [**Anleiheemittenten**]** oder dessen verbundener Unter¬nehmen eingegangen ist, Transaktionen eingehen und ganz allgemein Bank-

[Shares issued by such Share Issuer] [or] [Bonds issued by such Bond Issuer], as applicable, did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on the value of such Complex Products.]

geschäfte, Investmentbanking-Geschäfte und andere Geschäfte in der Weise tätigen, als existierten die Komplexen Produkte, die je nachdem [an die von dem Aktienemittenten begebenen Aktien] [oder] [an die von dem Anleiheemittenten begebenen Anleihen] gekoppelt sind, nicht, und zwar unabhängig davon, ob sich ein solcher Vorgang nachteilig auf den Wert der betreffenden Komplexen Produkte auswirken würde.]

Each of the Issuer, the dealer(s) and their respective affiliates may from time to time be engaged in transactions involving, among other things, the Underlying[s][or][,] the components of the Underlying[s] [or the Share Issuer[s] of the Share[s] linked thereto] [or the Bond Issuer[s] of the Bond[s] linked thereto], which may affect the market value or liquidity of such Complex Products and which could be deemed to be adverse to the interests of the investors in such Complex Products.

Die Emittentin, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können von Zeit zu Zeit Transaktionen eingehen, die sich unter anderem auf den [Basiswert] [die Basiswerte][oder][,][die Bestandteile [des Basiswerts][der Basiswerte]] [oder [den] [die] Aktienemittenten der Aktie[n], an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind] [oder [den] [die] Anleiheemittenten der Anleihe[n], an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind] beziehen; diese Transaktionen können sich auf den Marktwert oder die Liquidität der betreffenden Komplexen Produkte auswirken und könnten als den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufend eingestuft werden.

Further, Credit Suisse or one of its affiliates will be the Calculation Agent with respect to each Complex Product. In performing its duties in its capacity as Calculation Agent, Credit Suisse (or such affiliate) may have interests adverse to the interests of the investors in the relevant Complex Products, which may affect such investors' return on such Complex Products, particularly where the Calculation Agent is entitled to exercise discretion.

Darüber hinaus fungiert die Credit Suisse oder eines ihrer verbundenen Unternehmen als Berechnungsstelle für alle Komplexen Produkte. Im Rahmen der Wahrnehmung ihrer Aufgaben als Berechnungsstelle können bei der Credit Suisse (oder dem verbundenen Unternehmen) unter Umständen Interessen bestehen, die den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Dies kann die von den Anlegern mit den Komplexen Produkten erzielte Rendite beeinflussen, insbesondere dann, wenn der Berechnungsstelle Ermessensbefugnisse zustehen.

Potential conflicts of interest relating to distributors

Potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf Vertriebsstellen

Potential conflicts of interest may arise in connection with the Complex Products if a distributor placing such Complex Products (or other entity involved in the offering or listing of such Complex Products) is acting pursuant to a mandate granted by the Issuer and/or the manager(s) or receives commissions and/or fees based on the services performed in connection with, or related to the outcome of, the offering or listing of the Complex Products.][●]

Potenzielle Interessenkonflikte können im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten entstehen, wenn eine Vertriebsstelle die Komplexen Produkte platziert (oder eine andere Stelle, die an dem Angebot oder die Notierung der Komplexen Produkte beteiligt ist) im Rahmen eines von der Emittentin oder der bzw. den Managern erteilten Auftrags handelt und Provisionen und/oder Gebühren auf Basis der erbrachten Leistungen im Zusammenhang mit oder in Bezug auf das Ergebnis, das Angebot oder die Notierung der Komplexen Produkten erhält.][●]

E.7: Expenses charged to the investor by the issuer or the offeror

E.7: Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder vom Anbieter in Rechnung gestellt werden

[Not applicable; the investor or the offeror will not charge any expenses to the offeror]

[Entfällt; dem Anleger werden von der Emittentin oder vom Anbieter keine Ausgaben in Rechnung gestellt]

[Underwriting and Placement Fees: [●]]

[Übernahme- und Platzierungsgebühren: [●]]

[[Subscription Fee] [Sales Fee]: [up to] [●], being the amount charged at issuance by [the distributor][[●]] per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.]

[[Zeichnungsgebühr] [Ausgabeaufschlag]: [bis zu] [●]; hierbei handelt es sich um den Betrag je Komplexes Produkt, den [die Vertriebsstelle][[●]] dem jeweiligen Inhaber bei der Emission für den Kauf in Rechnung stellt.]

[Distribution Fee: [[up to] [●] (expressed as a percentage of the Denomination and included in the Issue Price)] [●].]

[Vertriebsgebühr: [[bis zu] [●] (ausgedrückt in Prozent der Stückelung und im Emissionspreis enthalten)] [●].]

[*insert in the case of an offer in Italy:* Expenses/Taxes Specifically charged to the Subscriber or Purchaser: **[●]]**

[*einfügen bei einem Angebot in Italien:*** Aufwendungen/Steuern, die dem Zeichner bzw. dem Käufer gesondert belastet werden: **[●]]**

[Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance: **[**None**][[●]]**

[Aufwendungen/Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden: **[**Keine**][[●]]**

[*insert any additional fees charged to the Investor, Subscriber or Purchaser:* **[●]]**

[*etwaige zusätzliche Gebühren einfügen, die dem Investor, Zeichner bzw. dem Käufer in Rechnung gestellt werden:* **[●]]**

RISK FACTORS

An investment in Complex Products is subject to a number of risks that may affect the market value of, and any expected return on, Complex Products or the ability of the Issuer to fulfil its obligations thereunder. Prospective investors should carefully consider the risks described below, together with all the other information contained in this Document (including any documents incorporated by reference herein), before making a decision to invest in Complex Products. The risks described below are not the only risks an investor in Complex Products may face. Additional risks and uncertainties not currently known to Credit Suisse or that Credit Suisse currently deems to be immaterial may also materially and adversely affect an investment in Complex Products. In such case, or if any of the following risks occur, investors in Complex Products could lose all or part of their investment in, and any expected return on, Complex Products.

Capitalised terms used but not defined in this Risk Factors section shall have the meanings assigned to such terms elsewhere in this Document.

I. General

Complex Products involve substantial risks and are suitable only for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate the risks and merits of an investment in Complex Products. Prospective investors should ensure that they understand the nature of the risks posed by, and the extent of their exposure under, the relevant Complex Products.

Prospective investors should make all pertinent inquiries they deem necessary in addition to the information provided in this Base Prospectus without relying on the Issuer or any of its affiliates, officers or employees. Prospective investors should consider the suitability and appropriateness of the relevant Complex Products as an investment in light of their own circumstances, investment objectives, tax position and financial condition.

Prospective investors should consider carefully all the information set forth in this Document (including any documents incorporated by reference herein). Prospective investors should pay particular attention to this "Risk Factors" section, however, this Document cannot disclose all of the risks and other significant aspects of Complex Products that could be of particular importance to the individual investor when taking into account his personal situation. Prospective investors in Complex Products should therefore consult their own legal, tax, accounting, financial and other professional advisors to assist them in determining the suitability of Complex Products for them

RISIKOFAKTOREN

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist mit einer Reihe von Risiken verbunden, die den Marktwert sowie die zu erwartende Rendite der Komplexen Produkte oder die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen darunter beeinträchtigen können. Potenzielle Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung betreffend Komplexe Produkte die nachfolgend beschriebenen Risiken zusammen mit allen sonstigen in diesem Dokument (und allen gegebenenfalls durch Verweis darin einbezogenen Dokumenten) enthaltenen Angaben sorgfältig prüfen. Die nachfolgend beschriebenen Risiken sind nicht die einzigen, mit welchen ein Anleger in Komplexe Produkte unter Umständen konfrontiert ist. Weitere Risiken und Unsicherheiten, die der Credit Suisse derzeit nicht bekannt sind oder die die Credit Suisse derzeit als unwesentlich einstuft, können ebenfalls substantielle und nachteilige Auswirkungen auf eine Anlage in Komplexe Produkte haben. In einem solchen Fall oder bei Verwirklichung eines der nachstehend genannten Risiken könnten Anleger in Komplexe Produkte ihr gesamtes investiertes Kapital oder einen Teil davon sowie eine allfällig darauf erwartete Rendite verlieren.

Begriffe, die in diesem Abschnitt "Risikofaktoren" verwendet, aber nicht definiert sind, haben die ihnen jeweils an anderer Stelle in diesem Dokument zugewiesene Bedeutung.

I. Allgemeines

Komplexe Produkte sind mit erheblichen Risiken verbunden und nur für Anleger geeignet, die über die notwendige Sachkenntnis und Erfahrung in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügen, um die Chancen und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte bewerten zu können. Potenzielle Anleger sollten sicherstellen, dass sie die Art der mit den jeweiligen Komplexen Produkten verbundenen Risiken sowie das Ausmass, in welchem sie diesen Risiken ausgesetzt sind, richtig beurteilen können.

Potenzielle Anleger sollten alle Erkundigungen einholen, die sie zusätzlich zu den in diesem Basisprospekt zur Verfügung gestellten Informationen für erforderlich halten, und sich dabei nicht auf die Emittentin oder deren verbundene Unternehmen, Führungskräfte oder Mitarbeiter verlassen. Sie sollten die Eignung und Angemessenheit der jeweiligen Komplexen Produkte als Anlageform vor dem Hintergrund ihrer persönlichen Verhältnisse, ihrer Anlageziele, ihrer steuerlichen Situation und ihrer Finanzlage prüfen.

Potenzielle Anleger sollten alle in diesem Dokument (und allen gegebenenfalls durch Verweis darin einbezogenen Dokumenten) enthaltenen Angaben sorgfältig prüfen. Sie sollten insbesondere diesen Abschnitt "Risikofaktoren" aufmerksam lesen. Jedoch können in diesem Dokument nicht alle Risiken und sonstigen wesentlichen Aspekte der Komplexen Produkte, die für den einzelnen Anleger unter besonderer Berücksichtigung seiner persönlichen Verhältnisse besonders wichtig erscheinen, dargelegt werden. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten daher ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen Fachberater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen

as an investment.

II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products

Credit Suisse is exposed to a variety of risks that could adversely affect its results of operations or financial condition and has described any such risks that it believes to be material. In such case, the Issuer may not be able to fulfil all or a part of its obligations under Complex Products and investors in Complex Products could lose all or a part of their investment in, and any expected return on, Complex Products. All references to Credit Suisse in the risk factors set out in this section "II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products" are also related to the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries (including Credit Suisse) and therefore should also be read as references to CSG.

Some of the following risk factors contain references to certain sections of the Credit Suisse Annual Report 2014 and the Credit Suisse Financial Report 1Q15. Such references are only meant to provide background information to the interested investor and do not contain any risks additional to the risks set out in this section that Credit Suisse considers to be material.

1. Liquidity risk

Liquidity, or ready access to funds, is essential to Credit Suisse's business, particularly Credit Suisse's Investment Banking business. Credit Suisse maintains available liquidity to meet its obligations in a stressed liquidity environment. For information on Credit Suisse's liquidity management, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet*" in the Credit Suisse Annual Report 2014 and "*II—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q15.

Credit Suisse's liquidity could be impaired if it is unable to access the capital markets or sell its assets, and Credit Suisse expects its liquidity costs to increase

Credit Suisse's ability to borrow on a secured or unsecured basis and the cost of doing so can be affected by increases in interest rates or credit spreads, the availability of credit, regulatory requirements relating to liquidity or the market perceptions of risk relating to Credit Suisse or the banking sector, including Credit Suisse's perceived or actual creditworthiness. An inability to obtain financing in

Produkte als Anlageform für sie geeignet sind.

II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können

Die Credit Suisse ist einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt, die sich ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis oder ihre finanzielle Lage auswirken könnten. Die Credit Suisse hat diese Risiken, die sie als wesentlich erachtet, beschrieben. In einem solchen Fall kann die Emittentin ihre Verpflichtungen aus Komplexen Produkten unter Umständen nicht oder nur teilweise erfüllen, und Anleger in Komplexe Produkte könnten ihr gesamtes in Komplexe Produkte angelegtes Kapital oder einen Teil davon sowie eine allfällig darauf erwartete Rendite verlieren. Alle Bezugnahmen auf Credit Suisse in den in diesem Abschnitt "II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können" beschriebenen Risikofaktoren stehen auch im Zusammenhang mit der konsolidierten Geschäftstätigkeit der CSG und ihrer Tochtergesellschaften (einschliesslich der Credit Suisse) und sind somit auch als Bezugnahmen auf die CSG zu verstehen.

Einige der folgenden Risikofaktoren enthalten Bezugnahmen auf bestimmte Abschnitte des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014 und des Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse. Diese Bezugnahmen sind nur dazu gedacht, interessierten Anlegern Hintergrundinformationen zur Verfügung zu stellen; sie enthalten über die in diesem Abschnitt beschriebenen Risiken hinaus keine zusätzlichen Risiken, welche die Credit Suisse für wesentlich erachten würde.

1. Liquiditätsrisiko

Die Liquidität oder der schnelle Zugang zu finanziellen Mitteln ist für die Tätigkeit der Credit Suisse, und insbesondere ihr Investment Banking, von entscheidender Bedeutung. Die Credit Suisse hält flüssige Mittel bereit, um ihren Verpflichtungen auch unter angespannten Liquiditätsbedingungen nachzukommen. Informationen zur Liquiditätsbewirtschaftung der Credit Suisse finden sich in dem Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014 und "*II—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz*" des Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse.

Die Liquidität der Credit Suisse könnte beeinträchtigt werden, falls sie nicht in der Lage ist, Zugang zu den Kapitalmärkten zu erhalten oder ihre Vermögenswerte zu verkaufen. Zudem geht die Credit Suisse von steigenden Liquiditätskosten aus

Die Möglichkeiten der Credit Suisse zur Aufnahme gedeckter oder ungedeckter Kredite und die Kosten hierfür können beeinflusst werden durch den Anstieg der Zinsen, die Ausweitung der Kreditrisikoprämien, die Verfügbarkeit von Krediten, das Vorliegen von die Liquidität betreffenden Anforderungen oder die Einschätzung des Risikos in Bezug auf die Credit Suisse oder das Banken-

the unsecured long-term or short-term debt capital markets, or to access the secured lending markets, could have a substantial adverse effect on Credit Suisse's liquidity. In challenging credit markets, Credit Suisse's funding costs may increase or it may be unable to raise funds to support or expand its businesses, adversely affecting the results of operations. Following the financial crisis in 2008 and 2009 its costs of liquidity have been significant and Credit Suisse expects to incur additional costs as a result of regulatory requirements for increased liquidity and the continued challenging economic environment in Europe, the United States and elsewhere.

If Credit Suisse is unable to raise needed funds in the capital markets, it may need to liquidate unencumbered assets to meet its liabilities. In a time of reduced liquidity, Credit Suisse may be unable to sell some of its assets, or it may need to sell assets at depressed prices, which in either case could adversely affect its results of operations and financial condition.

Credit Suisse's businesses rely significantly on its deposit base for funding

Credit Suisse's businesses benefit from short-term funding sources, including primarily demand deposits, interbank loans, time deposits and cash bonds. Although deposits have been, over time, a stable source of funding, this may not continue. In that case, Credit Suisse's liquidity position could be adversely affected and it might be unable to meet deposit withdrawals on demand or at their contractual maturity, to repay borrowings as they mature or to fund new loans, investments and businesses.

Changes in Credit Suisse's ratings may adversely affect its business

Ratings are assigned by rating agencies. They may lower, indicate their intention to lower or withdraw their ratings at any time. The major rating agencies remain focused on the financial services industry, particularly on uncertainties as to whether firms that pose systemic risk would receive government or central bank support in a financial or credit crisis, and on such firms' potential vulnerability to market sentiment and confidence, particularly during periods of severe economic stress. Any downgrades in Credit Suisse's assigned ratings, including in particular its credit ratings, could increase Credit Suisse's borrowing costs, limit its access to capital markets, increase its cost of capital and adversely affect the ability of its businesses to sell or market its products, engage in business transgewerbe durch den Markt, einschliesslich der tatsächlichen oder vermeintlichen Bonität der Credit Suisse. Ist an den Debt Capital Markets für ungedeckte lang- oder kurzfristige Finanzierungen keine Mittelaufnahme möglich oder besteht kein Zugang zu den Märkten für gedeckte Kredite, so könnte dies die Liquidität der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen. Unter schwierigen Kreditmarktbedingungen ist es möglich, dass die Finanzierungskosten der Credit Suisse steigen oder dass die Credit Suisse die zur Unterstützung oder Erweiterung ihrer Tätigkeit benötigten Mittel nicht aufnehmen kann und dass sich diese Tatsache ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis auswirkt. Seit der Finanzkrise 2008 und 2009 sind ihre Kosten für die Liquidität beträchtlich. Ausserdem geht die Credit Suisse davon aus, dass aufgrund der höheren regulatorischen Liquiditätsanforderungen und der weiterhin schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Europa, den USA und in anderen Ländern mit steigenden Kosten zu rechnen ist.

Sollte die Credit Suisse benötigte Mittel an den Kapitalmärkten nicht aufnehmen können, ist es möglich, dass sie unbelastete Vermögenswerte liquidieren muss, um ihren Verpflichtungen nachzukommen. Herrscht Liquiditätsknappheit, ist es möglich, dass die Credit Suisse bestimmte ihrer Vermögenswerte nicht oder nur zu niedrigeren Preisen verkaufen kann, was sich beides ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis und ihre finanzielle Lage auswirken könnte.

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse verlassen sich zu Finanzierungszwecken stark auf ihre Einlagen

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse nutzen kurzfristige Finanzierungsquellen. Dazu zählen primär Sichteinlagen, Inter-Bank-Kredite, Termingelder und Kassa-Anleihen. Obwohl die Einlagen langfristig eine stabile Finanzierungsquelle dargestellt haben, kann dies nicht als selbstverständlich vorausgesetzt werden. Sollte sich daran etwas ändern, könnte die Liquidität der Credit Suisse beeinträchtigt werden, und die Credit Suisse wäre unter Umständen nicht in der Lage, Einlagerückzahlungen auf Verlangen oder bei ihrer vertraglichen Fälligkeit nachzukommen, Kredite bei Fälligkeit zu tilgen oder neue Kredite, Anlagen und Geschäfte zu finanzieren.

Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen

Die Ratings werden von Ratingagenturen vergeben, die ihre Ratings jederzeit herabsetzen, ihre Herabsetzungsabsicht andeuten oder die Ratings zurückziehen können. Die grossen Ratingagenturen konzentrieren sich nach wie vor auf die Finanzdienstleistungsbranche und insbesondere auf die offene Frage, ob Unternehmen, die ein systemisches Risiko darstellen, in einer Finanz- beziehungsweise Kreditkrise Unterstützung seitens des Staates oder der Notenbanken erhalten würden, sowie auf die potentielle Anfälligkeit solcher Unternehmen gegenüber der Stimmung am Markt und dem Vertrauen des Marktes, insbesondere in wirtschaftlich extrem angespannten Zeiten. Herabsetzungen der der Credit Suisse verliehenen Ratings, insbesondere ihrer Kreditratings, könnte die

actions – particularly longer-term and derivatives transactions – and retain its clients.

2. Market risk

Credit Suisse may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility

Although Credit Suisse continued to strive to reduce its balance sheet and made significant progress in executing its client-focused, capital-efficient strategy in 2014, Credit Suisse continues to maintain large trading and investment positions and hedges in the debt, currency and equity markets, and in private equity, hedge funds, real estate and other assets. These positions could be adversely affected by volatility in financial and other markets, that is, the degree to which prices fluctuate over a particular period in a particular market, regardless of market levels. To the extent that Credit Suisse owns assets, or has net long positions, in any of those markets, a downturn in those markets could result in losses from a decline in the value of Credit Suisse's net long positions. Conversely, to the extent that Credit Suisse has sold assets that it does not own, or has net short positions, in any of those markets, an upturn in those markets could expose Credit Suisse to potentially significant losses as it attempts to cover its net short positions by acquiring assets in a rising market. Market fluctuations, downturns and volatility can adversely affect the fair value of Credit Suisse's positions and its results of operations. Adverse market or economic conditions or trends have caused, and may in the future cause, a significant decline in Credit Suisse's net revenues and profitability.

Credit Suisse's businesses are subject to the risk of loss from adverse market conditions and unfavourable economic, monetary, political, legal and other developments in the countries it operates in around the world

As a global financial services company, Credit Suisse's businesses are materially affected by conditions in the financial markets and economic conditions generally in Europe, the United States and elsewhere around the world. The recovery from the economic crisis of 2008 and 2009 continues to be sluggish in several key developed markets. Additionally, the European sovereign debt crisis, as well as concerns over the United States' debt levels and the federal budget process that led to the downgrade of United States sovereign debt in 2011 and the temporary shutdown of many federal governmental operations in

Fremdkapitalkosten der Credit Suisse erhöhen, ihren Zugang zu den Kapitalmärkten einschränken, ihre Kapitalkosten steigern und die Fähigkeit ihrer Geschäftsbereiche zum Verkauf oder zur Vermarktung ihrer Produkte, zum Abschluss von Geschäftstransaktionen – insbesondere längerfristiger und derivativer Transaktionen – und zur Bindung von Kunden beeinträchtigen.

2. Marktrisiko

Der Credit Suisse könnten aufgrund von Marktschwankungen und Volatilität in ihrer Handels- und Anlagetätigkeit erhebliche Verluste entstehen

Obwohl die Credit Suisse ihre Bilanz weiter zu reduzieren versuchte und bei der Umsetzung ihrer kundenzentrierten und kapitaleffizienten Strategie im Jahr 2014 bedeutende Fortschritte erzielt hat, hält sie nach wie vor grosse Handels- und Anlagepositionen sowie Absicherungen in den Kredit-, Devisen- und Aktienmärkten wie auch in Private Equity, Hedge-Fonds, Immobilien und anderen Vermögenswerten. Diese Positionen könnten durch die Volatilität der Finanz- und anderer Märkte – das heisst durch das Ausmass von Preisschwankungen über einen bestimmten Zeitraum in einem bestimmten Markt, ganz unabhängig vom Marktniveau – beeinträchtigt werden. Insofern als die Credit Suisse in diesem Märkten Vermögenswerte besitzt oder Netto-Longpositionen hält, könnte ein entsprechender Marktrückgang Verluste aufgrund eines Wertrückgangs der von der Credit Suisse gehaltenen Netto-Longpositionen zur Folge haben. Umgekehrt könnte, insofern als die Credit Suisse in entsprechenden Märkten Vermögenswerte, die sie nicht besitzt, verkauft hat oder Netto-Shortpositionen hält, ein entsprechender Marktaufschwung potenziell erhebliche Verluste einbringen, wenn die Credit Suisse ihre Netto-Shortpositionen durch den Kauf von Vermögenswerten in einem steigenden Markt zu decken versucht. Marktschwankungen, Kursrückgänge und Volatilität können den Fair Value der Positionen der Credit Suisse und ihr Geschäftsergebnis ungünstig beeinflussen. Die negativen Markt- und Wirtschaftslagen beziehungsweise -trends haben in der Vergangenheit zu einem ausgeprägten Rückgang des Reingewinns und der Rentabilität der Credit Suisse geführt. Dies könnte auch in Zukunft der Fall sein.

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse sind einem Verlustrisiko ausgesetzt, das sich aus widrigen Marktbedingungen und ungünstigen wirtschaftlichen, geldpolitischen, politischen, rechtlichen oder sonstigen Entwicklungen in den Ländern ergibt, in denen die Credit Suisse weltweit tätig ist.

Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen ist die Credit Suisse mit ihren Geschäftsbereichen von den Bedingungen an den Finanzmärkten und von den allgemeinen Wirtschaftsbedingungen in Europa, den USA und anderen Ländern auf der ganzen Welt stark abhängig. Die Erholung von der Wirtschaftskrise der Jahre 2008 und 2009 kommt in einigen wichtigen Industrieländern nach wie vor nur langsam voran. Ausserdem wurden die europäische Staatsschuldenkrise wie auch die Besorgnis um das Schuldenniveau und das nationale Budgetverfahren in den USA, was 2011 zur Herabstufung von US-

2013, have not been permanently resolved. Credit Suisse's financial condition and results of operations could be materially adversely affected if these conditions do not improve, or if they stagnate or worsen. Further, various countries in which Credit Suisse operates or invests have experienced severe economic disruptions particular to that country or region, including extreme currency fluctuations, high inflation, or low or negative growth, among other negative conditions. Concerns about weaknesses in the economic and fiscal condition of certain European countries continued, especially with regard to how such weaknesses might affect other economies as well as financial institutions (including Credit Suisse) which lent funds to or did business with or in those countries. For example, sanctions have been imposed on certain individuals and companies in Russia due to the conflict in the Ukraine. In addition, recent events in Greece have led to renewed concerns about its economic and financial stability and the effects that it could have on the eurozone. Continued concern about European economies could cause disruptions in market conditions in Europe and around the world. Economic disruption in other countries, even in countries in which Credit Suisse does not currently conduct business or have operations, could adversely affect its businesses and results.

Staatsanleihen und im Jahr 2013 zur vorübergehenden Einstellung der Tätigkeit zahlreicher Bundesregierungsbehörden (*Government Shutdown*) führte, noch nicht nachhaltig überwunden. Die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Credit Suisse könnten sich im Falle einer ausbleibenden Verbesserung, einer Stagnation oder Verschlechterung der Rahmenbedingungen deutlich zum Negativen verändern. Ausserdem haben zahlreiche Länder, in denen die Credit Suisse tätig ist bzw. investiert, schwerwiegende konjunkturelle Einbrüche aufgrund besonderer Umstände in dem jeweiligen Land bzw. in der jeweiligen Region erlebt, einschliesslich extremer Wechselkursschwankungen, hoher Inflation oder langsamem bzw. negativem Wachstum, um nur einige dieser negativen Rahmenbedingungen zu nennen. Die Sorgen wegen der schwachen Wirtschafts- und Finanzlage bestimmter europäischer Länder hielten weiter an. Sie drehten sich insbesondere darum, wie sich diese Schwäche auf andere Volkswirtschaften und Finanzinstitute (einschliesslich der Credit Suisse) auswirken könnte, die diesen Ländern Geld geliehen oder mit oder in diesen Ländern Geschäfte getätigt haben. Beispielsweise wurden aufgrund des Konflikts in der Ukraine Sanktionen gegen bestimmte Personen und Unternehmen in Russland erlassen. Zudem haben die jüngsten Ereignisse in Griechenland erneute Besorgnis über die wirtschaftliche und finanzielle Stabilität des Landes sowie die Auswirkungen, die diese auf die Eurozone haben könnten, geweckt. Eine anhaltende Besorgnis über die europäischen Volkswirtschaften könnte eine Störung der Marktbedingungen in Europa und dem Rest der Welt hervorrufen. Konjunkturelle Einbrüche in anderen Ländern könnten sich negativ auf die Geschäfte und Ergebnisse der Credit Suisse auswirken, selbst dann, wenn die Credit Suisse dort gerade keine Geschäfte durchführt bzw. dort nicht tätig ist.

Adverse market and economic conditions continue to create a challenging operating environment for financial services companies. In particular, the impact of interest and currency exchange rates, the risk of geopolitical events, fluctuations in commodity prices, particularly the recent significant decrease in energy prices, European stagnation and renewed concerns over Greece's position in the eurozone have affected financial markets and the economy. In recent years, the low interest rate environment, including current negative short-term interest rates in Credit Suisse's home market, has adversely affected Credit Suisse's net interest income and the value of its trading and non-trading fixed income portfolios. In addition, movements in equity markets have affected the value of Credit Suisse's trading and non-trading equity portfolios, while the historical strength of the Swiss franc has adversely affected Credit Suisse's revenues and net income.

Ungünstige Markt- und Wirtschaftsbedingungen stellen die Finanzdienstleister weiterhin vor grosse geschäftliche Herausforderungen. Namentlich der Einfluss der Zinssätze und der Wechselkurse und die mit weltpolitischen Ereignissen verbundenen Risiken, die Schwankungen der Rohstoffpreise, insbesondere der jüngste starke Rückgang der Energiepreise, die europäische Stagnation und erneute Besorgnis über die Position Griechenlands in der Eurozone wirkten sich auf die Finanzmärkte und die Wirtschaft aus. In den letzten Jahren beeinträchtigte das Tiefzinsumfeld, einschliesslich der derzeitigen negativen Zinsen im kurzfristigen Bereich im Heimatmarkt der Credit Suisse, den Zinserfolg der Credit Suisse und den Wert ihrer Handels- und Anlagebestände im festverzinslichen Bereich. Zusätzlich haben Kursschwankungen an den Aktienmärkten den Wert der Handels- und Anlagebestände der Credit Suisse im Aktienbereich beeinträchtigt, während die historische Stärke des Schweizer Franken die Erträge und den Nettogewinn der Credit Suisse belastet hat.

Such adverse market or economic conditions may reduce the number and size of investment banking transactions in which Credit Suisse provides underwriting, mergers and acquisitions advice or other services and, therefore, may adversely affect its financial advisory and underwriting fees. Such conditions may adversely affect the types and volumes of securities trades that Credit Suisse exe-

Solch ungünstige Markt- oder Wirtschaftsbedingungen können die Zahl und den Umfang der Investment-Banking-Transaktionen einschränken, bei welchen die Credit Suisse Emissions-, Fusions- und Übernahmeberatungen oder andere Dienstleistungen erbringt, und sich daher ungünstig auf ihre Finanzberatungshonorare und Übernahmeprovisionen auswirken. Diese Entwicklungen

cutes for customers and may adversely affect the net revenues it receives from commissions and spreads. In addition, several of Credit Suisse's businesses engage in transactions with, or trade in obligations of, governmental entities, including super-national, national, state, provincial, municipal and local authorities. These activities can expose Credit Suisse to enhanced sovereign, credit-related, operational and reputational risks, including the risks that a governmental entity may default on or restructure its obligations or may claim that actions taken by government officials were beyond the legal authority of those officials, which could adversely affect Credit Suisse's financial condition and results of operations.

können sich sowohl in der Art als auch im Umfang der von der Credit Suisse für Kunden getätigten Wertpapiergeschäfte niederschlagen und ihren Nettoertrag aus Kommissionen und Spreads belasten. Ausserdem beteiligen sich zahlreiche Geschäftsbereiche der Credit Suisse an Transaktionen mit bzw. handeln mit Anleihen von staatlichen Stellen, u.a. mit internationalen, nationalen, staatlichen, regionalen, kommunalen oder lokalen Behörden. Diese Aktivitäten können die Credit Suisse verschärften länder- und kreditbezogenen, operationellen und Reputationsrisiken aussetzen, einschliesslich des Risikos, dass eine staatliche Stelle ihre finanziellen Verpflichtungen nicht erfüllt bzw. neu ordnet oder behauptet, von Beamten ergriffene Massnahmen lägen ausserhalb des Zuständigkeitsbereichs dieser Beamten, wodurch die finanzielle Lage und das Geschäftsergebnis der Credit Suisse beeinträchtigt werden könnten.

Unfavourable market or economic conditions have affected Credit Suisse's businesses over the last few years, including the low interest rate environment, continued cautious investor behaviour and changes in market structure, particularly in Credit Suisse's macro businesses. These negative factors have been reflected in lower commissions and fees from Credit Suisse's client-flow sales and trading and asset management activities, including commissions and fees that are based on the value of Credit Suisse's clients' portfolios. Investment performance that is below that of competitors or asset management benchmarks could result in a decline in assets under management and related fees and make it harder to attract new clients. There has been a fundamental shift in client demand away from more complex products and significant client deleveraging, and Credit Suisse's Private Banking & Wealth Management division's results of operations have been and could continue to be adversely affected as long as this continues.

Ungünstige Markt- oder Wirtschaftsbedingungen haben die Geschäftsbereiche der Credit Suisse in den letzten Jahren beeinträchtigt. Dazu gehören das durch niedrige Zinssätze gekennzeichnete Umfeld, das immer noch vorsichtige Agieren der Anleger sowie Änderungen der Marktstruktur, insbesondere im Makrogeschäft der Credit Suisse. Geringere Kommissions- und Gebührenerträge aus kundenbezogenen Geschäften der Credit Suisse im Handels- und Vermögensverwaltungsbereich (einschliesslich Kommissions- und Gebührenerträge, die vom Wert der Kundenportfolios der Credit Suisse abhängen) spiegeln den Einfluss dieser negativen Faktoren wider. Eine Anlageperformance, die unter derjenigen der Konkurrenz oder unter den Vermögensverwaltungs-Benchmarks liegt, könnte einen Rückgang der verwalteten Vermögen und der entsprechenden Gebühren zur Folge haben und die Gewinnung von Neukunden erschweren. Die Kunden haben ihre Nachfrage eindeutig zu Ungunsten der komplexen Produkte verlagert und in grossem Stil Fremdmittel abgebaut. Solange sich dieser Trend fortsetzt, sind negative Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Division Private Banking & Wealth Management der Credit Suisse nicht auszuschliessen, wie die Vergangenheit gezeigt hat.

Adverse market or economic conditions have also negatively affected Credit Suisse's private equity investments since, if a private equity investment substantially declines in value, Credit Suisse may not receive any increased share of the income and gains from such investment (to which Credit Suisse is entitled in certain cases when the return on such investment exceeds certain threshold returns), may be obligated to return to investors previously received excess carried interest payments and may lose its pro rata share of the capital invested. In addition, it could become more difficult to dispose of the investment, as even investments that are performing well may prove difficult to exit.

Weiter wirkten sich die ungünstigen Markt- oder Wirtschaftsbedingungen auch negativ auf die Private-Equity-Beteiligungen der Credit Suisse aus. Wenn nämlich ein Private-Equity-Investment erheblich an Wert einbüsst, ist es möglich, dass die Credit Suisse keine höhere Beteiligung an den Erträgen und Gewinnen der betreffenden Anlage erhalten (auf die sie in bestimmten Fällen Anspruch hat, wenn der Ertrag entsprechender Anlagen eine bestimmte Ertragsschwelle übersteigt), dass sie zuvor entgegengenommene Carried-Interest-Überschusszahlungen an Investoren rückerstatten muss und dass sie ihren Pro-Rata-Anteil am investierten Kapital verliert. Ausserdem könnte es schwieriger werden, die Anlage abzustossen, da auch gut abschneidende Anlagen schwer veräusserbar sein können.

In addition to the macroeconomic factors discussed above, other events beyond Credit Suisse's control, including terrorist attacks, military conflicts, economic or political sanctions, disease pandemics, political unrest or natural disasters could have a material adverse effect on

Zusätzlich zu den vorstehend angesprochenen makroökonomischen Faktoren könnten andere Ereignisse, auf welche die Credit Suisse keinen Einfluss hat, wie z.B. Terroranschläge, militärische Konflikte sowie Wirtschafts- oder politische Sanktionen, Pandemien, politische Unru-

economic and market conditions, market volatility and financial activity, with a potential related effect on Credit Suisse's businesses and results.

Credit Suisse may incur significant losses in the real estate sector

Credit Suisse finances and acquires principal positions in a number of real estate and real estate-related products, primarily for clients and originates loans, secured by commercial and residential properties. As of 31 December 2014, Credit Suisse's real estate loans (as reported to the Swiss National Bank) totalled approximately CHF 146 billion. Credit Suisse also securitises and trades in commercial and residential real estate and real estate-related whole loans, mortgages, and other real estate and commercial assets and products, including commercial mortgage-backed securities and residential mortgage-backed securities ("**RMBS**"). Credit Suisse's real estate-related businesses and risk exposures could continue to be adversely affected by any downturn in real estate markets, other sectors and the economy as a whole. In particular, the risk of potential price corrections in the real estate market in certain areas of Switzerland could have a material adverse effect on Credit Suisse's real estate-related businesses.

Holding large and concentrated positions may expose Credit Suisse to large losses

Concentrations of risk could increase losses, given that Credit Suisse has sizeable loans to, and securities holdings in, certain customers, industries or countries. Decreasing economic growth in any sector in which Credit Suisse makes significant commitments, for example, through underwriting, lending or advisory services, could also negatively affect Credit Suisse's net revenues.

Credit Suisse has significant risk concentration in the financial services industry as a result of the large volume of transactions routinely conducted with broker-dealers, banks, funds and other financial institutions, and in the ordinary conduct of Credit Suisse's business it may be subject to risk concentration with a particular counterparty. Credit Suisse, like other financial institutions, continues to adapt its practices and operations in consultation with its regulators to better address an evolving understanding of its exposure to, and management of, systemic risk and risk concentration to financial institutions. Regulators continue to focus on these risks, and there are numerous new regulations and government proposals, and significant ongoing regulatory uncertainty, about how best to address them. There can be no assur-

hen oder Naturkatastrophen erhebliche ungünstige Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen, die Marktvolatilität und die finanziellen Aktivitäten haben und sich auch in den Geschäftsbereichen und Ergebnissen der Credit Suisse niederschlagen.

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden

Die Credit Suisse finanziert und erwirbt in erster Linie für Kunden Positionen in verschiedenen Immobilien- und damit verbundenen Produkten und stellt Darlehen bereit, die durch Geschäfts- und Wohnimmobilien besichert sind. Per 31. Dezember 2014 beliefen sich die (der Schweizerischen Nationalbank gemeldeten) Immobilienausleihungen der Credit Suisse auf insgesamt rund CHF 146 Mrd. Weiter verbrieft und handelt die Credit Suisse mit Immobilien und Immobiliendarlehen und Hypotheken im Bereich Geschäfts- und Wohnimmobilien sowie mit anderen –Vermögenswerten und Produkten im Immobilien- und Geschäftsbereich, einschliesslich durch Hypotheken auf Geschäftsimmobilien besicherter Wertpapiere (*Commercial Mortgage-backed Securities*) und durch Hypotheken auf Wohnimmobilien besicherter Wertpapiere (*Residential Mortgage-backed Securities*; "**RMBS**"). Es ist nicht auszuschliessen, dass die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse und ihre Risikopositionen auch weiterhin unter einer Baisse der Immobilienmärkte, anderer Sektoren und dem allgemeinen Konjunkturrückgang leiden. Namentlich könnte das Risiko möglicher Preiskorrekturen im Immobilienmarkt in bestimmten Regionen der Schweiz die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen.

Das Halten grosser und konzentrierter Positionen könnte die Credit Suisse anfällig für hohe Verluste machen

Risikokonzentrationen könnten Verluste erhöhen, da die Credit Suisse umfangreiche Kredite an und Wertpapierbestände von bestimmten Kunden, Branchen oder Ländern aufweist. Der Nettogewinn der Credit Suisse könnte auch von einem rückläufigen Wirtschaftswachstum in Sektoren, in denen sie etwa durch die Zeichnung von Finanzinstrumenten, Kreditvergaben oder Beratungsdienstleistungen hochgradig engagiert ist, in Mitleidenschaft gezogen werden.

Durch das grosse Transaktionsvolumen, das die Credit Suisse routinemässig mit Broker-Dealern, Banken, Fonds und anderen Finanzinstituten abwickelt, weist sie bedeutende Risikokonzentrationen im Finanzdienstleistungssektor auf. Auch kann die Credit Suisse durch ihre normale Geschäftstätigkeit eine Risikokonzentration bezüglich einer bestimmten Gegenpartei aufweisen. Wie andere Häuser auch passt die Credit Suisse in Abstimmung mit den für sie zuständigen Aufsichtsbehörden ihre Verfahren und ihre Geschäftstätigkeit laufend an die neuen Einsichten in die eingegangenen systemischen Risiken und Klumpenrisiken bei Finanzinstituten sowie den Umgang mit diesen Risiken an. Die Aufsichtsbehörden konzentrieren sich nach wie vor auf diese Risiken, und es liegen zahlreiche neue Regeln und Vorschläge von staat-

ance that the changes in Credit Suisse's and industry operations, practices and regulation will be effective in managing this risk. For further information, refer to "*I—Information on the Company—Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2014 and "*II — Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet - Capital Management - Regulatory Capital Framework*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q15.

licher Seite hinsichtlich des Umgangs mit diesen Risiken vor, wobei weiterhin beträchtliche Unsicherheit über den einzuschlagenden Weg besteht. Es können keine Zusagen gemacht werden, dass die Anpassungen der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse beziehungsweise der Finanzbranche sowie der Verfahren und entsprechenden Vorschriften sich im Management dieser Risiken als effizient erweisen. Weitere Angaben finden sich in Abschnitt "*I—Informationen zum Unternehmen—Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014 und "*II—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Kapitalbewirtschaftung—Aufsichtsrechtliche Eigenkapitalanforderungen*" des Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse.

Risk concentration may cause Credit Suisse to suffer losses even when economic and market conditions are generally favourable for others in its industry.

Eine Risikokonzentration kann dazu führen, dass die Credit Suisse Verluste erleidet, auch wenn die Wirtschafts- und Marktbedingungen für andere Vertreter ihrer Branche generell günstig sind.

Credit Suisse's hedging strategies may not prevent losses

If any of the variety of instruments and strategies Credit Suisse uses to hedge its exposure to various types of risk in its businesses is not effective, it may incur losses. Credit Suisse may be unable to purchase hedges or be only partially hedged, or its hedging strategies may not be fully effective in mitigating Credit Suisse's risk exposure in all market environments or against all types of risk.

Es ist möglich, dass die Hedging-Strategien der Credit Suisse Verluste nicht verhindern

Falls einzelne der vielfältigen Instrumente und Strategien, die die Credit Suisse zur Absicherung ihrer Engagements gegenüber verschiedenen Arten von Risiken im Rahmen ihrer Tätigkeit einsetzt, nicht wirksam sind, kann das für die Credit Suisse Verluste zur Folge haben. Möglicherweise kann die Credit Suisse dann keine Absicherungen erwerben oder ist nur teilweise abgesichert, oder ihre Hedging-Strategien können ihre Wirkung nicht voll entfalten, um die Risikoexponierung der Credit Suisse in allen Marktumgebungen oder gegenüber allen Arten von Risiken zu verringern.

Market risk may increase the other risks that Credit Suisse faces

In addition to the potentially adverse effects on Credit Suisse's businesses described above, market risk could exacerbate the other risks that Credit Suisse faces. For example, if Credit Suisse were to incur substantial trading losses, its need for liquidity could rise sharply while its access to liquidity could be impaired. In conjunction with another market downturn, Credit Suisse's customers and counterparties could also incur substantial losses of their own, thereby weakening their financial condition and increasing Credit Suisse's credit and counterparty risk exposure to them.

Marktrisiken könnten die übrigen Risiken, denen die Credit Suisse ausgesetzt ist, erhöhen

Neben den oben beschriebenen potenziell ungünstigen Auswirkungen auf die Tätigkeit der Credit Suisse könnte das Marktrisiko die übrigen Risiken, denen sie ausgesetzt ist, noch verschlimmern. Sollte die Credit Suisse beispielsweise erhebliche Handelsverluste erleiden, könnte ihr Liquiditätsbedarf stark zunehmen, während ihr Zugang zu flüssigen Mitteln beeinträchtigt sein könnte. Im Falle eines weiteren Marktrückgangs könnten zudem auch Kunden und Gegenparteien der Credit Suisse wiederum erhebliche Verluste erleiden, so dass deren finanzielle Lage geschwächt und das mit ihnen eingegangene Kredit- und Gegenparteirisiko der Credit Suisse dadurch erhöht würde.

3. Credit risk

Credit Suisse may suffer significant losses from its credit exposures

Credit Suisse's businesses are subject to the fundamental risk that borrowers and other counterparties will be unable to perform their obligations. Credit Suisse's credit exposures exist across a wide range of transactions that it engages in with a large number of clients and counterparties, including lending relationships, commitments and

3. Kreditrisiko

Die Credit Suisse könnte durch ihre Kreditengagements erhebliche Verluste erleiden

Für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse besteht das grundsätzliche Risiko, dass ihre Schuldner und andere Gegenparteien nicht in der Lage sein könnten, ihren Verpflichtungen nachzukommen. Die Kreditrisiken der Credit Suisse bestehen über eine breite Palette von Transaktionen hinweg, die sie mit einer Vielzahl von Kunden und

letters of credit, as well as derivative, currency exchange and other transactions. Credit Suisse's exposure to credit risk can be exacerbated by adverse economic or market trends, as well as increased volatility in relevant markets or instruments. In addition, disruptions in the liquidity or transparency of the financial markets may result in Credit Suisse's inability to sell, syndicate or realise the value of its positions, thereby leading to increased concentrations. Any inability to reduce these positions may not only increase the market and credit risks associated with such positions, but also increase the level of risk-weighted assets on Credit Suisse's balance sheet, thereby increasing its capital requirements, all of which could adversely affect its businesses. For information on management of credit risk, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" in the Credit Suisse Annual Report 2014 and "*II - Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet –Risk Management*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q15.

Gegenparteien abschliesst, einschliesslich von Kreditbeziehungen, Engagements und Akkreditiven ebenso wie von Derivat-, Devisen- und anderen Transaktionen. Die Kreditrisiken der Credit Suisse können durch ungünstige Konjunktur- oder Markttendenzen sowie eine gesteigerte Volatilität an den jeweiligen Märkten bzw. der jeweiligen Instrumente verschärft werden. Zusätzlich können Störungen der Liquidität oder Transparenz der Finanzmärkte dazu führen, dass die Credit Suisse nicht in der Lage ist, ihre Positionen zu veräussern, zu syndizieren oder glattzustellen und damit verstärkte Konzentrationen verursachen. Ist eine Reduzierung solcher Positionen nicht möglich, kann dies nicht nur die mit solchen Positionen einhergehenden Markt- und Kreditrisiken erhöhen, sondern auch den Anteil der risikogewichteten Aktiva in der Bilanz der Credit Suisse und damit ihren Eigenkapitalbedarf erhöhen – Umstände, die sich allesamt negativ auf ihre Geschäfte auswirken könnten. Weitere Informationen zur Bewirtschaftung von Kreditrisiken finden sich in dem Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014 und "*II—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz —Risikomanagement*" des Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse.

Credit Suisse's regular review of the creditworthiness of clients and counterparties for credit losses does not depend on the accounting treatment of the asset or commitment. Changes in creditworthiness of loans and loan commitments that are fair valued are reflected in trading revenues.

Die Credit Suisse prüft die Bonität von Kunden und Gegenparteien im Hinblick auf Kreditverluste regelmässig. Diese Prüfung hängt nicht von der Bilanzierung des Assets oder Engagements ab. Änderungen der Bonität von Krediten und Kreditengagements, die zum Fair Value bewertet sind, werden in den Erträgen aus Finanzgeschäften ausgewiesen.

Credit Suisse management's determination of the provision for loan losses is subject to significant judgment. Credit Suisse's banking businesses may need to increase their provisions for loan losses or may record losses in excess of the previously determined provisions if its original estimates of loss prove inadequate, which could have a material adverse effect on its results of operations. For information on provisions for loan losses and related risk mitigation refer to "*III — Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet — Risk management*" and "*Note 1–Summary of significant accounting policies*", "*Note 10–Provision for credit losses*" and "*Note 18 – Loans, allowance for loan losses and credit quality*", each in "*V – Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2014 and "*II — Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet — Risk Management*" and "*Note 10 — Provision for credit losses*" and "*Note 16 — Loans, allowance for loan losses and credit quality*", each in "*II I— Condensed consolidated financial statements — unaudited*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q15.

Die Festlegung der Rückstellungen für Kreditverluste durch die Geschäftsleitung der Credit Suisse ist in hohem Masse eine Ermessensfrage. Es ist möglich, dass die einzelnen Geschäftsbereiche ihre Rückstellungen für Kreditverluste erhöhen müssen oder dass sie Verluste verzeichnen, welche die vorgenommenen Rückstellungen übersteigen, sofern sich die ursprünglichen Verlustschätzungen der Credit Suisse als inadäquat erweisen sollten. Dies könnte das Geschäftsergebnis der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen. Weitere Informationen zu Rückstellungen für Kreditverluste und zur entsprechenden Risikominderung finden sich in Abschnitt "*III — Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz — Risikomanagement*" und in "*Anhang 1 – Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze*", "*Anhang 10 – Rückstellungen für Kreditrisiken*" und "*Anhang 18 – Ausleihungen, Wertberichtigung für Kreditverluste und Kreditqualität*" des Abschnitts "*V – Konsolidierte Jahresrechnung — Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014, "*II — Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz — Risikomanagement*" und "*Anhang 10 – Rückstellungen für Kreditrisiken*" und "*Anhang 16 – Ausleihungen, Wertberichtigung für Kreditverluste und Kreditqualität*" des Abschnitts "*III – gekürzte konsolidierte Jahresrechnung — ungeprüft*" des Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse.

Credit Suisse has experienced in the past, and may in the future experience, competitive pressure to assume longer-term credit risk, extend credit against less liquid collateral and price derivative instruments more aggressively

Die Credit Suisse war in der Vergangenheit aufgrund des Wettbewerbsdrucks gezwungen, längerfristige Kreditrisiken einzugehen, Kredite gegen weniger liquide Sicherheiten bereitzustellen und für derivative Instrumente eine

based on the credit risks that it takes. Credit Suisse expects its capital and liquidity requirements, and those of the financial services industry, to increase as a result of these risks.

Defaults by a large financial institution could adversely affect financial markets generally and Credit Suisse specifically

Concerns, or even rumours, about, or a default by, one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions because the commercial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of credit, trading, clearing or other relationships between institutions. This risk is sometimes referred to as systemic risk. Concerns about defaults by and failures of many financial institutions, particularly those with significant exposure to the eurozone, continued in 2014 and could continue to lead to losses or defaults by financial institutions and financial intermediaries, with which Credit Suisse interacts on a daily basis, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges. Credit Suisse's credit risk exposure will also increase if the collateral it holds cannot be realised upon or can only be liquidated at prices insufficient to cover the full amount of exposure.

The information that Credit Suisse uses to manage its credit risk may be inaccurate or incomplete

Although Credit Suisse regularly reviews its credit exposure to specific clients and counterparties and to specific industries, countries and regions that it believes may present credit concerns, default risk may arise from events or circumstances that are difficult to foresee or detect, such as fraud. Credit Suisse may also fail to receive full information with respect to the credit or trading risks of a counterparty.

4. Risks from estimates and valuations

Credit Suisse makes estimates and valuations that affect its reported results, including measuring the fair value of certain assets and liabilities, establishing provisions for contingencies and losses for loans, litigation and regulatory proceedings, accounting for goodwill and intangible asset impairments, evaluating its ability to realise deferred tax assets, valuing equity based compensation awards, modelling its risk exposure and calculating expenses and liabilities associated with its pension plans. These estimates are based upon judgement and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates. For information on these

aggressivere Bepreisung hinsichtlich der von ihr übernommenen Kreditrisiken zu verfolgen. Dies könnte auch in der Zukunft der Fall sein. Die Credit Suisse geht davon aus, dass diese Risiken eine Erhöhung der Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen bei ihr selbst sowie in der gesamten Finanzdienstleistungsbranche zur Folge haben werden.

Zahlungsausfälle eines grossen Finanzinstituts könnten sich ungünstig auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf die Credit Suisse im Besonderen auswirken

Befürchtungen oder auch blosse entsprechende Gerüchte oder tatsächliche Zahlungsausfälle eines Finanzinstituts könnten zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Zahlungsausfällen auch anderer Institute führen, da die Bonität vieler Finanzinstitute aufgrund ihrer gegenseitigen Kredit-, Handels-, Clearing- und anderen Beziehungen eng miteinander verbunden ist. Dieses Risiko wird auch als systemisches Risiko bezeichnet. Die Befürchtungen betreffend Zahlungsausfällen und Konkursen von vielen Finanzinstituten, namentlich derer, die den Risiken der Eurozone stark ausgesetzt sind, bestanden auch im Jahr 2014 weiter und könnten weiterhin Verluste oder Zahlungsausfälle von Finanzinstituten und Finanzintermediären wie Clearing-Stellen und Clearing-Häusern, Banken, Wertpapierfirmen und Börsen zur Folge haben, mit denen die Credit Suisse im Tagesgeschäft verbunden ist. Das Kreditrisiko der Credit Suisse nimmt ausserdem zu, wenn sich die von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht realisieren lassen oder nur zu Preisen realisiert werden können, welche die eingegangenen Risiken nicht vollumfänglich decken.

Die von der Credit Suisse zur Bewirtschaftung ihres Kreditrisikos verwendeten Informationen könnten unrichtig oder unvollständig sein

Obwohl die Credit Suisse ihre Kreditengagements gegenüber spezifischen Kunden und Gegenparteien wie auch gegenüber spezifischen Branchen, Ländern und Regionen, die ihres Erachtens Kreditprobleme in sich bergen könnten, regelmässig überprüft, könnten Ausfallrisiken aufgrund von Ereignissen oder Umständen entstehen, die schwer vorauszusehen oder zu erkennen sind, wie etwa Betrug. Auch ist es möglich, dass die Credit Suisse keine vollständigen Informationen über die Kredit- oder Handelsrisiken einer Gegenpartei erhält.

4. Schätzungs- und Bewertungsrisiken

Die Credit Suisse nimmt Schätzungen und Bewertungen vor, die einen Einfluss auf ihre ausgewiesenen Ergebnisse haben. Dazu gehören die Schätzung des Fair Value bestimmter Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Vornahme von Rückstellungen für Erfolgsunsicherheiten und für Verluste im Zusammenhang mit Ausleihungen, Rechtsstreitigkeiten und regulatorischen Verfahren, die Verbuchung von Wertberichtigungen auf Goodwill und immaterielle Vermögenswerte, die Beurteilung ihrer Möglichkeiten zur Realisierung latenter Steuerguthaben, die Bewertung aktienbasierter Mitarbeiterentschädigungen, die Modellierung ihrer Risikoexponierung sowie die Be-

estimates and valuations, refer to "*II—Operating and financial review—Critical accounting estimates*" and "*Note 1—Summary of significant accounting policies*" in "*V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2014.

Credit Suisse's estimates and valuations rely on models and processes to predict economic conditions and market or other events that might affect the ability of counterparties to perform their obligations to Credit Suisse or impact the value of assets. To the extent Credit Suisse's models and processes become less predictive due to unforeseen market conditions, illiquidity or volatility, its ability to make accurate estimates and valuations could be adversely affected.

5. Risks relating to off-balance sheet entities

Credit Suisse enters into transactions with special purpose entities ("**SPEs**") in its normal course of business, and certain SPEs with which Credit Suisse transacts business are not consolidated and their assets and liabilities are off-balance sheet. Credit Suisse may have to exercise significant management judgement in applying relevant accounting consolidation standards, either initially or after the occurrence of certain events that may require Credit Suisse to reassess whether consolidation is required. Accounting standards relating to consolidation, and their interpretation, have changed and may continue to change. If Credit Suisse is required to consolidate an SPE, its assets and liabilities would be recorded on its consolidated balance sheets and Credit Suisse would recognise related gains and losses in its consolidated statements of operations, and this could have an adverse impact on its results of operations and capital and leverage ratios. For information on Credit Suisse's transactions with and commitments to SPEs, refer to "*II I—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet — Balance sheet, off-balance sheet and other contractual obligations — Off-balance sheet*" in the Credit Suisse Annual Report 2014 and "*II — Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet — Balance sheet and off-balance sheet — Off-balance sheet*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q15.

rechnung der Aufwendungen und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit ihren Pensionsplänen. Diese Schätzungen sind Ermessensentscheidungen und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen. Weitere Informationen zu diesen Schätzungen und Bewertungen finden sich in Abschnitt "*II—Kommentar zu den Resultaten—Kritische Bewertungen in der Rechnungslegung*" sowie in "*Anhang 1—Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze"* des Abschnitts "*V—Konsolidierte Jahresrechnung—Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014.

Die von der Credit Suisse verwendeten Schätzungen und Bewertungen beruhen auf Modellen und Verfahren zur Prognose von wirtschaftlichen Bedingungen und Marktbeziehungsweise sonstigen Ereignissen, welche die Fähigkeit von Gegenparteien zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse oder auch den Wert der Vermögenswerte beeinflussen könnten. Falls die von der Credit Suisse verwendeten Modelle und Verfahren aufgrund unvorhergesehener Marktbedingungen, Illiquidität oder Volatilität an Aussagekraft verlieren, könnte die Fähigkeit der Credit Suisse zu korrekten Schätzungen und Bewertungen negativ beeinflusst werden.

5. Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften

Die Credit Suisse geht im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Geschäfte mit Zweckgesellschaften (Special Purpose Entities, "**SPEs"**) ein, wobei bestimmte SPEs, mit denen die Credit Suisse Geschäfte abschliesst, nicht zum Konsolidierungskreis gehören. Ihre Aktiven und Verbindlichkeiten sind somit ausserbilanzieller Art. Die Anwendung von Rechnungslegungsvorschriften für die Konsolidierung – entweder zu Beginn oder nach dem Eintreten bestimmter Ereignisse, die die Credit Suisse unter Umständen dazu verpflichten zu überprüfen, ob eine Konsolidierung angebracht ist – ist gegebenenfalls wesentlich von Ermessensentscheidungen des Managements abhängig. Die Rechnungslegungsvorschriften betreffend die Konsolidierung und deren Auslegung haben sich geändert; weitere Änderungen sind nicht auszuschliessen. Falls die Credit Suisse eine SPE zu konsolidieren hat, würden deren Aktiven und Verbindlichkeiten in ihrer konsolidierten Bilanz ausgewiesen, während die entsprechenden Gewinne und Verluste in ihrer konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst würden. Dieser Vorgang könnte sich negativ auf das Geschäftsergebnis und die Eigenkapitalquote der Credit Suisse sowie das Verhältnis Fremd- zu Eigenmitteln auswirken. Informationen zu den Geschäften der Credit Suisse mit SPEs und ihren Verbindlichkeiten solchen Gesellschaften gegenüber finden sich in Abschnitt "*III — Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Bilanzielle, ausserbilanzielle und sonstige vertragliche Verpflichtungen — Ausserbilanz*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014 und "*II — Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz — Ausserbilanz*" des Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse.

6. Cross-border and currency exchange risk

Cross-border risks may increase market and credit risks Credit Suisse faces

Country, regional and political risks are components of market and credit risk. Financial markets and economic conditions generally have been and may in the future be materially affected by such risks. Economic or political pressures in a country or region, including those arising from local market disruptions, currency crises, monetary controls or other factors, may adversely affect the ability of clients or counterparties located in that country or region to obtain foreign currency or credit and, therefore, to perform their obligations to Credit Suisse, which in turn may have an adverse impact on Credit Suisse's results of operations.

Credit Suisse may face significant losses in emerging markets

As a global financial services company doing business in emerging markets, Credit Suisse is exposed to economic instability in emerging market countries. Credit Suisse monitors these risks, seeks diversity in the sectors in which it invests and emphasises client-driven business. Credit Suisse's efforts at limiting emerging market risk, however, may not always succeed. In addition, various emerging market countries have experienced and may continue to experience severe economic and financial disruptions. The possible effects of any such disruptions may include an adverse impact on Credit Suisse's businesses and increased volatility in financial markets generally.

Currency fluctuations may adversely affect Credit Suisse's results of operations

Credit Suisse is exposed to risk from fluctuations in exchange rates for currencies, particularly the U.S. dollar. In particular, a substantial portion of Credit Suisse's assets and liabilities are denominated in currencies other than the Swiss franc, which is the primary currency of its financial reporting. Credit Suisse's capital is also stated in Swiss francs and it does not fully hedge its capital position against changes in currency exchange rates. Despite some weakening, the Swiss franc remained strong against the U.S. dollar and euro in 2014. The appreciation of the Swiss franc in particular and exchange rate volatility in general have had an adverse impact on Credit Suisse's results of operations and capital position in recent years and may have such an effect in the future.

6. Grenzüberschreitende und Wechselkursrisiken

Grenzüberschreitende Risiken könnten die Markt- und Kreditrisiken der Credit Suisse erhöhen

Länder-, Regions- und politische Risiken sind Bestandteile des Markt- und Kreditrisikos. Die Finanzmärkte und allgemeinen Wirtschaftsbedingungen waren immer schon von entsprechenden Risiken betroffen und können dies in der Zukunft jederzeit wieder sein. Der wirtschaftliche oder politische Druck in einem Land oder einer Region, der beispielsweise infolge lokaler Marktstörungen, Währungskrisen, geldpolitischer Kontrollen oder anderer Faktoren entstehen kann, kann sich ungünstig auf die Fähigkeit von Kunden oder Gegenparteien im betreffenden Land oder in der betreffenden Region zur Beschaffung von ausländischen Währungen oder Krediten und somit zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse auswirken. Dies wiederum kann ungünstige Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse haben.

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in den Emerging Markets erleiden

Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen, das Geschäfte in den Emerging Markets tätigt, ist die Credit Suisse der wirtschaftlichen Instabilität, die in Schwellenländern herrschen kann, ausgesetzt. Die Credit Suisse überwacht diese Risiken, strebt eine Diversifizierung in den Branchen, in die sie investiert, an und stellt das kundenbezogene Geschäft in den Mittelpunkt. Trotzdem ist es jedoch möglich, dass die Bestrebungen der Credit Suisse zur Begrenzung des Emerging-Market-Risikos nicht immer erfolgreich sind. Darüber hinaus haben verschiedene Schwellenländer starke wirtschaftliche und finanzielle Verwerfungen erfahren und dürften dies noch weiterhin tun. Dies könnte unter anderem nachteilige Auswirkungen für das Geschäft der Credit Suisse haben und zu einer erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten allgemein führen.

Wechselkursschwankungen könnten sich ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken

Die Credit Suisse ist Risiken ausgesetzt, die mit Wechselkursschwankungen verbunden sind, vor allem gegenüber dem US-Dollar. Vor allem ist ein bedeutender Anteil der Aktiven und Verbindlichkeiten der Credit Suisse in anderen Währungen als dem Schweizer Franken denominiert, während ihre finanzielle Berichterstattung primär in Schweizer Franken erfolgt. Auch das Gesellschaftskapital der Credit Suisse ist in Schweizer Franken denominiert, und sie verfügt nicht über eine vollständige Absicherung ihrer Kapitalausstattung gegenüber Wechselkursveränderungen. Der Schweizer Franken blieb 2014 trotz einer gewissen Schwächung gegenüber dem US-Dollar und dem Euro stark. Wechselkursschwankungen im Allgemeinen und der Anstieg des Schweizer Franken im Besonderen haben sich in den letzten Jahren ungünstig auf das Geschäftsergebnis und die Kapitalausstattung der Credit Suisse ausgewirkt. Dies könnte in der Zukunft

In addition, on 15 January 2015, the Swiss National Bank ("**SNB**") decided to discontinue the minimum exchange rate of CHF 1.20 per euro. As Credit Suisse incurs a significant part of its expenses in Swiss francs while it generates a large proportion of its revenues in other currencies, its earnings are sensitive to changes in the exchange rates between the Swiss franc and other major currencies. Had the SNB taken this action at the beginning of 2014, Credit Suisse's 2014 results would have been adversely affected. Although Credit Suisse is implementing a number of measures designed to offset the impact of recent exchange rate fluctuations on its results of operations, the continuing strength and further appreciation of the Swiss franc could have a material adverse impact on Credit Suisse's results.

weiterhin der Fall sein.

Ausserdem beschloss die Schweizerische Nationalbank ("**SNB**") am 15. Januar 2015, den Mindestkurs von CHF 1,20 pro Euro aufzuheben. Da ein bedeutender Teil des Aufwands der Credit Suisse in Schweizer Franken anfällt, während sie einen Grossteil ihrer Einnahmen in anderen Währungen erwirtschaftet, sind ihre Erträge empfindlich gegenüber Wechselkursveränderungen zwischen dem Schweizer Franken und anderen Hauptwährungen. Hätte die SNB diesen Schritt Anfang 2014 ergriffen, wären die Ergebnisse der Credit Suisse für 2014 negativ betroffen gewesen. Obwohl die Credit Suisse eine Reihe von Massnahmen ergreift, um die Auswirkungen der jüngsten Wechselkursschwankungen auf ihr Geschäftsergebnis wettzumachen, könnte sich eine anhaltende Stärke und weitere Aufwertung des Schweizer Frankens deutlich negativ auf ihre Ergebnisse auswirken.

7. Operational risk

Credit Suisse is exposed to a wide variety of operational risks, including information technology risk

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. In general, although it has business continuity plans, Credit Suisse's businesses face a wide variety of operational risks, including technology risk that stems from dependencies on information technology, third-party suppliers and the telecommunications infrastructure. As a global financial services company, Credit Suisse relies heavily on its financial, accounting and other data processing systems, which are varied and complex. Credit Suisse's business depends on its ability to process a large volume of diverse and complex transactions, including derivatives transactions, which have increased in volume and complexity. Credit Suisse is exposed to operational risk arising from errors made in the execution, confirmation or settlement of transactions or in transactions not being properly recorded or accounted for. Regulatory requirements in this area have increased and are expected to increase further.

Information security, data confidentiality and integrity are of critical importance to Credit Suisse's businesses. Despite Credit Suisse's wide array of security measures to protect the confidentiality, integrity and availability of its systems and information, it is not always possible to anticipate the evolving threat landscape and mitigate all risks to its systems and information. Credit Suisse could also be affected by risks to the systems and information of clients, vendors, service providers, counterparties and other third parties. In addition, Credit Suisse may introduce new products or services or change processes, resulting in new operational risk that Credit Suisse may not

7. Operationelles Risiko

Die Credit Suisse ist einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken einschliesslich Informationstechnologierisiken ausgesetzt

Das operationelle Risiko ist das Risiko von Verlusten, die durch ungeeignete oder mangelhafte interne Prozesse, Personen und Systeme oder durch externe Ereignisse entstehen. Obwohl die Credit Suisse über Pläne zur Gewährleistung der Geschäftskontinuität verfügt, sind ihre Geschäftsbereiche im Allgemeinen mit einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken konfrontiert. Dazu gehören Technologierisiken, die durch Abhängigkeiten von Informationstechnologien, unabhängigen Zulieferern und der Telekommunikationsinfrastruktur entstehen. Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen verlässt die Credit Suisse sich in hohem Masse auf ihre Finanz-, Buchführungs- und sonstigen EDV-Systeme, die vielseitig und komplex sind. Die Credit Suisse ist bei ihrer Geschäftstätigkeit darauf angewiesen, grosse Volumina unterschiedlichster und komplexer Transaktionen (einschliesslich Derivatetransaktionen) verarbeiten zu können, deren Volumina und Komplexität zugenommen haben. Die Credit Suisse ist operationellen Risiken ausgesetzt, die aus Fehlern in der Ausführung, Bestätigung oder Abrechnung von Transaktionen oder aufgrund der nicht ordnungsgemässen Aufzeichnung und Verbuchung von Transaktionen stammen, und die aufsichtsrechtlichen Anforderungen in diesem Bereich sind verschärft worden und werden voraussichtlich noch weiter verschärft werden.

Informationssicherheit, Datenvertraulichkeit und –integrität sind für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse von wesentlicher Bedeutung. Der Credit Suisse stehen eine Vielzahl von Sicherheitsmassnahmen zum Schutz der Vertraulichkeit, der Sicherheit und der Verfügbarkeit ihrer Systeme und Informationen zur Verfügung. Dennoch ist es nicht immer möglich, den sich stets wandelnden Bedrohungen zuvorzukommen und alle für ihre Systeme und Informationen bestehenden Risiken zu minimieren. Die Credit Suisse könnte auch von Risiken betroffen sein, denen die Systeme und Informationen von Kunden, Verkäufern, Dienstleistern, Gegenparteien oder

fully appreciate or identify.

These threats may derive from human error, fraud or malice, or may result from accidental technological failure. There may also be attempts to fraudulently induce employees, clients, third parties or other users of Credit Suisse's systems to disclose sensitive information in order to gain access to Credit Suisse's data or that of its clients.

Given Credit Suisse's global footprint and the high volume of transactions Credit Suisse processes, the large number of clients, partners and counterparties with which Credit Suisse does business, and the increasing sophistication of cyber-attacks, a cyber-attack could occur without detection for an extended period of time. In addition, Credit Suisse expects that any investigation of a cyber-attack will be inherently unpredictable and it may take time before any investigation is complete. During such time, Credit Suisse may not know the extent of the harm or how best to remediate it and certain errors or actions may be repeated or compounded before they are discovered and rectified, all or any of which would further increase the costs and consequences of a cyber-attack.

If any of Credit Suisse's systems do not operate properly or are compromised as a result of cyber-attacks, security breaches, unauthorised access, loss or destruction of data, unavailability of service, computer viruses or other events that could have an adverse security impact, Credit Suisse could be subject to litigation or suffer financial loss not covered by insurance, a disruption of its businesses, liability to its clients, regulatory intervention or reputational damage. Any such event could also require Credit Suisse to expend significant additional resources to modify its protective measures or to investigate and remediate vulnerabilities or other exposures.

Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct

Credit Suisse's businesses are exposed to risk from potential non-compliance with policies, employee misconduct or negligence and fraud, which could result in regulatory sanctions and serious reputational or financial harm. In recent years, a number of multinational financial institutions have suffered material losses due to the actions of "rogue traders" or other employees. It is not always possible to deter employee misconduct, and the precautions Credit Suisse takes to prevent and detect

sonstigen Dritten ausgesetzt sind. Auch könnten die Einführung neuer Produkte oder Dienstleistungen oder die Änderung von Prozessen durch die Credit Suisse neue operationelle Risiken mit sich bringen, die die Credit Suisse unter Umständen nicht vollständig abschätzen oder identifizieren kann.

Diese Bedrohungen können durch menschliches Versagen, Betrug oder Böswilligkeit entstehen oder die Folge von unbeabsichtigten technischen Fehlern sein. Auch kann es zu betrügerischen Versuchen kommen, Mitarbeitende, Kunden, Dritte oder andere Nutzer der Systeme der Credit Suisse dazu zu veranlassen, sensible Informationen offenzulegen, um Zugriff auf Daten der Credit Suisse oder die Daten ihrer Kunden zu erhalten

Angesichts der weltweiten Präsenz der Credit Suisse, des grossen Volumens der von ihr verarbeiteten Transaktionen, der grossen Anzahl von Kunden, Partnern und Gegenparteien, mit denen sie Geschäfte tätigt, sowie der zunehmenden Raffiniertheit von Cyber-Attacken könnte eine solche Cyber-Attacke stattfinden und längere Zeit unentdeckt bleiben. Ausserdem geht die Credit Suisse davon aus, dass jede Untersuchung eines Cyber-Angriffs notgedrungen schwer einschätzbar ist und dass einige Zeit bis zu deren Abschluss verstreichen könnte. Möglicherweise wüsste die Credit Suisse während dieser Zeit nicht, wie umfangreich der Schaden ist oder wie er am besten zu beheben wäre. Manche Fehler oder Aktionen können sich wiederholen oder verstärken, bevor sie entdeckt und behoben werden. All dies würde die Kosten und sonstigen Folgen eines Cyber-Angriffs zusätzlich erhöhen.

Falls Systeme der Credit Suisse infolge einer Cyber-Attacke, eines Verstosses gegen die Sicherheitsvorschriften, eines nicht genehmigten Zugriffes, eines Datenverlusts bzw. einer Datenlöschung, eines unmöglichen Zugriffs, eines Computer-Virus oder sonstiger Ereignisse, welche die Sicherheit beeinträchtigen könnten, nicht oder nur beschränkt ordnungsgemäss funktionieren, könnte die Credit Suisse Rechtsstreitigkeiten, nicht versicherten finanziellen Verlusten, Geschäftsunterbrechungen, Schadenersatzforderungen seitens ihrer Kunden, Interventionen der Aufsichtsbehörden oder einer Rufschädigung ausgesetzt sein. Zudem könnte sich die Credit Suisse aufgrund eines solchen Ereignisses gezwungen sehen, zusätzliche Ressourcen in beachtlicher Höhe einzusetzen, um ihre Sicherheitsmassnahmen anzupassen oder um nach weiteren Anfälligkeiten oder Risiken zu suchen und diese zu beheben.

Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitern Verluste erleiden

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse sind Risiken ausgesetzt, die durch mögliche Nichteinhaltung von Richtlinien, Fehlverhalten von Mitarbeitern, Fahrlässigkeit oder Betrug entstehen könnten und sowohl Sanktionen der Aufsichtsbehörden als auch schwerwiegende Rufschädigungen und finanzielle Verluste nach sich ziehen könnten. In den letzten Jahren haben "Schurkenhändler" oder andere Mitarbeiter einigen multinationalen Finanzinstituten erhebliche Verluste verursacht. Ein Fehlverhalten

this activity may not always be effective.

Risk management

Credit Suisse has risk management procedures and policies designed to manage its risk. These techniques and policies, however, may not always be effective, particularly in highly volatile markets. Credit Suisse continues to adapt its risk management techniques, in particular value-at-risk and economic capital, which rely on historical data, to reflect changes in the financial and credit markets. No risk management procedures can anticipate every market development or event, and Credit Suisse's risk management procedures and hedging strategies, and the judgements behind them, may not fully mitigate its risk exposure in all markets or against all types of risk. For information on Credit Suisse's risk management, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" in the Credit Suisse Annual Report 2014 and "*II—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk Management*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q15.

8. Legal and regulatory risks

Credit Suisse's exposure to legal liability is significant

Credit Suisse faces significant legal risks in its businesses, and the volume and amount of damages claimed in litigation, regulatory proceedings and other adversarial proceedings against financial services firms are increasing.

Credit Suisse and its subsidiaries are subject to a number of material legal proceedings, regulatory actions and investigations, and an adverse result in one or more of these proceedings could have a material adverse effect on Credit Suisse's operating results for any particular period, depending, in part, upon its results for such period. For information relating to these and other legal and regulatory proceedings involving Credit Suisse's Investment Banking and other businesses, refer to "*Note 38—Litigation*" in "*V—Consolidated Financial Statements–Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2014 and "*Note 29—Litigation*" in "*III—Condensed consolidated financial statements – unaudited*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q15.

It is inherently difficult to predict the outcome of many of the legal, regulatory and other adversarial proceedings involving Credit Suisse's businesses, particularly those

von Mitarbeitern lässt sich nicht immer verhindern, und es ist möglich, dass die von der Credit Suisse ergriffenen Vorsichtsmassnahmen zur Verhinderung und Erkennung entsprechender Aktivitäten nicht immer wirksam sind.

Risikomanagement

Die Credit Suisse verfügt über Risikomanagementtechniken und Richtlinien zur Bewirtschaftung ihrer Risiken. Es ist jedoch möglich, dass diese Techniken und Richtlinien, insbesondere in hoch volatilen Märkten, nicht immer wirksam sind. Die Credit Suisse passt ihre Risikomanagementtechniken laufend an die Änderungen in den Finanz- und Kreditmärkten an. Diese Anpassungen betreffen in erster Linie die Value-at-Risk- und die Economic-Capital-Berechnung, welche auf historischen Daten beruhen. Risikomanagementprozesse können niemals alle Marktentwicklungen oder -ereignisse voraussagen. Deshalb ist es möglich, dass die Risikomanagementprozesse und Absicherungsstrategien der Credit Suisse, ebenso wie die ihnen zugrunde liegenden Beurteilungen, nicht ausreichend sind, die Risikoexponierung der Credit Suisse in allen Märkten und gegenüber allen Arten von Risiken vollständig zu mindern. Weitere Informationen zum Risikomanagement der Credit Suisse finden sich in Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014 und "*II—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement*" des Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse.

8. Rechtliche und regulatorische Risiken

Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt

Die Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Risiken ausgesetzt. Der Umfang und die Zahl der in Gerichtsverfahren, regulatorischen Verfahren und anderen Rechtsstreiten gegen Finanzdienstleistungsunternehmen erhobenen Schadenersatzforderungen sind in Zunahme begriffen.

Die Credit Suisse und ihre Tochtergesellschaften sind einer Reihe wichtiger rechtlicher Verfahren, regulatorischer Massnahmen und Untersuchungen ausgesetzt. Unvorteilhafte Ergebnisse einzelner oder mehrerer dieser Verfahren könnten erhebliche Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse für einen bestimmten Zeitraum haben, deren Umfang teilweise von den in dem betreffenden Zeitraum erzielten Ergebnissen abhängig ist. Weitere Informationen zu diesen und anderen rechtlichen und regulatorischen Verfahren, die das Investment Banking und die übrigen Geschäftsbereiche der Credit Suisse betreffen, finden sich in "*Anhang 38—Rechtsstreitigkeiten*" des Abschnitts "*V—Konsolidierte Jahresrechnung–Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014 und "*Anhang 29—Rechtsstreitigkeiten*" des Abschnitts "*III—Gekürzte konsolidierte Jahresrechnung – ungeprüft*" des Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse.

Die Ergebnisse vieler rechtlicher, regulatorischer und sonstiger Streitverfahren, in die die Geschäftsbereiche der Credit Suisse involviert sind, lassen sich schwer ab-

cases in which the matters are brought on behalf of various classes of claimants, seek damages of unspecified or indeterminate amounts or involve novel legal claims. Credit Suisse's management is required to establish, increase or release reserves for losses that are probable and reasonably estimable in connection with these matters. For more information, refer to "*II—Operating and financial review—Critical accounting estimates*" and "*Note 1—Summary of significant accounting policies*" in "*V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2014.

schätzen. Das gilt insbesondere für Fälle, in denen Forderungen durch verschiedene Klägerkategorien erhoben werden, in denen Schadenersatz in unbestimmter Höhe oder für nicht feststellbare Beträge gefordert wird oder die neuartige rechtliche Forderungen betreffen. Das Management der Credit Suisse ist im Zusammenhang mit diesen Angelegenheiten verpflichtet, Reserven für Verluste, die wahrscheinlich sind und angemessen abgeschätzt werden können, zu bilden, zu erhöhen oder freizugeben. Weitere Informationen finden sich in Abschnitt "*II—Kommentar zu den Resultaten—Kritische Bewertungen in der Rechnungslegung*" und in "*Anhang 1—Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze*" in "*V—Konsolidierte Jahresrechnung—Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014.

Regulatory changes may adversely affect Credit Suisse's business and ability to execute its strategic plans

As a participant in the financial services industry, Credit Suisse is subject to extensive regulation by governmental agencies, supervisory authorities, and self-regulatory organisations in Switzerland, the European Union, the United Kingdom and the United States and other jurisdictions in which Credit Suisse operates around the world. Such regulation is increasingly more extensive and complex and, in recent years, costs related to its compliance with these requirements and the penalties and fines sought and imposed on the financial services industry by regulatory authorities have all increased significantly and may increase further. These regulations often serve to limit Credit Suisse's activities, including through the application of increased capital, leverage and liquidity requirements, customer protection and market conduct regulations and direct or indirect restrictions on the businesses in which Credit Suisse may operate or invest. Such limitations can have a negative effect on Credit Suisse's business and its ability to implement strategic initiatives. To the extent Credit Suisse is required to divest certain businesses, it could incur losses, as it may be forced to sell such businesses at a discount, which in certain instances could be substantial, as a result of both the constrained timing of such sales and the possibility that other financial institutions are liquidating similar investments at the same time.

Regulatorische Änderungen könnten die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Vorhaben beeinträchtigen

Als Akteur innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche untersteht die Credit Suisse umfassenden Regulierungen durch staatliche Stellen, Aufsichtsbehörden und Selbstregulierungsorganisationen in der Schweiz, in der Europäischen Union, in dem Vereinigten Königreich, in den USA und in anderen Rechtsgebieten auf der ganzen Welt, in denen sie tätig ist. Diese Regulierungen werden immer umfangreicher und komplexer. Die Kosten der Einhaltung dieser Anforderungen für die Credit Suisse sowie die von den Aufsichtsbehörden beantragten und verhängten Strafen und Geldbussen für die Finanzdienstleistungsindustrie haben in den letzten paar Jahren deutlich zugenommen und könnten weiter zunehmen. Oft dienen sie dazu, die Tätigkeit der Credit Suisse einzuschränken, was unter anderem durch die Anwendung erhöhter Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, durch Vorschriften bezüglich Kundenschutz und Marktverhalten wie auch durch unmittelbar oder mittelbar greifende Einschränkungen bezüglich der Tätigkeitsbereiche, in denen sie operieren und investieren darf, erfolgt. Solche Einschränkungen können die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Initiativen beeinträchtigen. Sollte die Credit Suisse bestimmte Geschäftsbereiche veräussern müssen, könnten ihr Verluste entstehen, wenn sie sich gezwungen sehen würde, entsprechende Geschäftsbereiche mit einem Abschlag zu verkaufen, der unter gewissen Umständen erheblich sein könnte. Gründe für einen Abschlag könnten Zeitvorgaben für entsprechende Veräusserungen sein oder aber die Möglichkeit, dass andere Finanzinstitute vergleichbare Investitionen zum gleichen Zeitpunkt liquidieren müssten.

Since 2008, regulators and governments have focused on the reform of the financial services industry, including enhanced capital, leverage and liquidity requirements, changes in compensation practices (including tax levies) and measures to address systemic risk, including potentially ring-fencing certain activities and operations within specific legal entities. Credit Suisse is already subject to extensive regulation in many areas of its business and expects to face increased regulation and regulatory scru-

Seit 2008 setzen die Aufsichtsbehörden und Regierungen in ihrer Tätigkeit einen Schwerpunkt bei der Reform der Finanzdienstleistungsbranche und erweiterten unter anderem ihre Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, setzten Veränderungen in der Vergütungspraxis (einschliesslich steuerlicher Aspekte) sowie Massnahmen zur Minderung des systemischen Risikos durch, einschliesslich einer möglichen Abschirmung von Risiken von bestimmten Aktivitäten und Ge-

tiny and enforcement. These various regulations and requirements could require CSG to reduce assets held in certain subsidiaries, inject capital into or otherwise change its operations or the structure of its subsidiaries and the group of companies of which CSG is the parent. Credit Suisse expects such increased regulation to continue to increase its costs, including but not limited to, costs related to compliance, systems and operations, as well as affecting its ability to conduct certain businesses, which could adversely affect its profitability and competitive position. Variations in the details and implementation of such regulations may further negatively affect Credit Suisse, as certain requirements currently are not expected to apply equally to all of its competitors or to be implemented uniformly across jurisdictions.

For example, the additional requirements related to minimum regulatory capital, leverage ratios and liquidity measures imposed by Basel III, together with more stringent requirements imposed by the Swiss "Too Big To Fail" legislation and its implementing ordinances and related actions by Credit Suisse's regulators, have contributed to Credit Suisse's decision to reduce risk-weighted assets and the size of its balance sheet, and could potentially impact its access to capital markets and increase its funding costs. In addition, the ongoing implementation in the United States of the provisions of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (the "**Dodd-Frank Act**"), including the "Volcker Rule", derivatives regulation and other regulatory developments described in "*I–Information on the company–Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2014 and in "*II—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Capital Management-Regulatory Capital Framework*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q15, have imposed, and will continue to impose, new regulatory burdens on certain of Credit Suisse's operations. These requirements have contributed to its decision to exit certain businesses (including a number of its private equity businesses) and may lead it to exit other businesses. New Commodity Futures Trading Commission and the U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") rules could materially increase the operating costs, including compliance, information technology and related costs, associated with its derivatives businesses with United States persons while at the same time making it more difficult for Credit Suisse to transact derivatives business outside the US. Further, in February 2014, the United States Federal Reserve adopted a final rule under the Dodd-Frank Act that created a new framework for regulation of the United States operations of foreign banking organisations such as Credit Suisse. Although the final impact of the new rule cannot be fully predicted at this time, it is expected to result in Credit Suisse incurring additional costs and to affect the way it conducts its busi-

schäftstätigkeiten innerhalb bestimmter Rechtseinheiten. Die Credit Suisse unterliegt bereits einer umfangreichen Regulierung in vielen ihrer Geschäftsfelder und rechnet mit zunehmenden Regulierungen und Überprüfungen sowie Massnahmen zur Durchsetzung der betreffenden Vorschriften. Diese verschiedenen Regulierungen und Vorschriften könnten bewirken, dass die CSG Vermögenswerte in verschiedenen Tochtergesellschaften reduzieren, Kapital einschiessen oder anderweitig ihr Geschäft oder die Struktur ihrer Tochtergesellschaften und der Gruppe, deren Muttergesellschaft die CSG ist, verändern muss. Die Credit Suisse geht davon aus, dass diese Entwicklung ihre Kosten weiter erhöhen wird, beispielsweise ihre Kosten im Zusammenhang mit Compliance, Systems and Operations und ihre Fähigkeit zur Durchführung bestimmter Geschäftstätigkeiten beeinflussen wird. Dies könnte ihre Profitabilität und ihre Wettbewerbsposition negativ beeinflussen. Abweichungen bezüglich der Einzelheiten und der Umsetzung entsprechender Regulierungen könnten für die Credit Suisse weitere negative Auswirkungen haben, da derzeit davon auszugehen ist, dass bestimmte Anforderungen nicht für alle ihre Mitbewerber gleich anwendbar sein oder in allen Rechtsgebieten einheitlich umgesetzt werden dürften.

So haben die zusätzlichen Anforderungen an das regulatorische Mindestkapital, die Leverage Ratios und die Liquiditätsmassnahmen gemäss Basel III, zusammen mit den strengeren Anforderungen gemäss der Schweizer "Too Big To Fail"-Gesetzgebung und der Ausführungsverordnungen sowie den damit verbundenen Massnahmen der für die Credit Suisse zuständigen Aufsichtsbehörden, zu dem Entscheid der Credit Suisse beigetragen, die risikogewichteten Aktiven zu reduzieren und ihre Bilanz zu verkürzen, und könnten sich möglicherweise auf ihren Zugang zu den Kapitalmärkten auswirken und ihre Finanzierungskosten erhöhen. Zudem haben die laufende Umsetzung der Vorschriften im Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (das „**Dodd-Frank-Gesetz**") in den USA, einschliesslich der "Volcker Rule", und die Regulierung von Derivaten sowie andere regulatorische Entwicklungen, die im Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2014 unter "*I–Informationen zum Unternehmen – Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" und im Finanzbericht 1Q15 der Credit Suisse unter "*II—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz — Kapitalbewirtschaftung—Aufsichtsrechtliche Eigenkapitalanforderungen*" beschrieben sind, bestimmten Aktivitäten der Credit Suisse neue regulatorische Bürden auferlegt und werden dies weiterhin tun. Diese Anforderungen haben zu ihrem Entscheid beigetragen, aus bestimmten Geschäftsbereichen (einschliesslich einiger ihrer Private-Equity-Bereiche) auszusteigen, und könnten dazu führen, dass sie auch noch weitere Bereiche aufgibt. Neue Regelungen der US-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (*Commodity Futures Trading Commission*) und der US-Börsenaufsichtsbehörde Securities and Exchange Commission („**SEC**") könnten die Betriebskosten, einschliesslich Compliance-, Informationstechnologie- und damit verbundener Kosten, im Zusammenhang mit ihrem Derivategeschäft mit US-Personen stark erhöhen und es der Credit Suisse gleichzeitig erschweren, Derivategeschäfte ausserhalb der USA durchzuführen. Ferner verabschiedete die US-Notenbank im

ness in the United States, including by requiring it to create a single US intermediate holding company.

Similarly, recently enacted and possible future cross-border tax regulation with extraterritorial effect, such as the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act, bilateral tax treaties, such as Switzerland's treaties with the United Kingdom and Austria, and agreements on the automatic exchange of information in tax matters, impose detailed reporting obligations and increased compliance and systems-related costs on Credit Suisse's businesses. Additionally, implementation of the European Market Infrastructure Regulation ("**EMIR**"), the Capital Requirement Directive IV and Capital Requirements Regulation ("**CRD IV**") and the proposed revisions to the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) ("**MiFID II**") may negatively affect Credit Suisse's business activities. If Switzerland does not pass legislation that is deemed equivalent to EMIR and MiFID II in a timely manner, Swiss banks, including Credit Suisse, may be limited from participating in businesses regulated by such laws. Finally, new total loss-absorbing capacity requirements may increase Credit Suisse's funding costs or limit the availability of funding.

Credit Suisse expects the financial services industry, including Credit Suisse, to continue to be affected by the significant uncertainty over the scope and content of regulatory reform in 2015 and beyond. Changes in laws, rules or regulations, or in their interpretation or enforcement, or the implementation of new laws, rules or regulations, may adversely affect Credit Suisse's results of operations.

Despite Credit Suisse's best efforts to comply with applicable regulations, a number of risks remain, particularly in areas where applicable regulations may be unclear or inconsistent among jurisdictions or where regulators revise their previous guidance or courts overturn previous rulings. Authorities in many jurisdictions have the power to bring administrative or judicial proceedings against Credit Suisse, which could result in, among other things, suspension or revocation of its licences, cease and desist orders, fines, civil penalties, criminal penalties or other disciplinary action which could materially adversely affect Credit Suisse's results of operations and seriously harm

Februar 2014 eine endgültige Vorschrift im Rahmen des Dodd-Frank-Gesetzes, mit der ein neuer Rahmen zur Regulierung des US-Geschäfts ausländischer Bankinstitute wie der Credit Suisse geschaffen wurde. Obwohl die endgültigen Auswirkungen der neuen Vorschrift derzeit noch nicht gänzlich voraussehbar sind, dürfte sie dazu führen, dass der Credit Suisse zusätzliche Kosten entstehen, und die Art, wie sie ihre Tätigkeit in den USA ausübt, beeinflusst wird, unter anderem durch das Erfordernis, eine einzige US-amerikanische Zwischenholding zu gründen.

In ähnlicher Weise führen kürzlich erlassene und mögliche zukünftige grenzüberschreitende Steuerregulierungen mit extraterritorialer Wirkung, wie etwa der US Foreign Account Tax Compliance Act (das US-Gesetz zur Regelung des US-Steuerreportings ausländischer Finanzinstitute), bilaterale Steuerabkommen, wie sie die Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich abgeschlossen hat, sowie Vereinbarungen über den automatischen Informationsaustausch in Steuersachen, zu detaillierten Berichtspflichten sowie höheren Compliance- und Systemkosten für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse. Ausserdem können sich die Umsetzung der Europäischen Marktinfrastrukturverordnung ("**EMIR**"), der Eigenkapitalrichtlinie IV und der Eigenkapitalverordnung ("**CRD IV**") und die vorgeschlagenen Änderungen der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) ("**MiFID II**") negativ auf die Geschäftsaktivitäten der Credit Suisse auswirken. Führt die Schweiz nicht zeitnah gesetzliche Regelungen ein, die als der EMIR und der MiFID II ebenbürtig erachtet werden, könnten Schweizer Banken wie die Credit Suisse in ihrer Beteiligung an von solchen Regelungen betroffenen Geschäften eingeschränkt werden. Schliesslich können neue Vorschriften bezüglich der Verlustabsorptionsfähigkeit (*total loss-absorbing capacity*) die Finanzierungskosten der Credit Suisse erhöhen oder die Verfügbarkeit von Finanzierungsmitteln einschränken.

Die Credit Suisse geht davon aus, dass sie – wie die gesamte Finanzdienstleistungsbranche – auch im Jahr 2015 und darüber hinaus mit einer beträchtlichen Unsicherheit über den Umfang und Inhalt der regulatorischen Reformen zu rechnen hat. Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Regulierungen, von deren Auslegung und Durchsetzung wie auch die Einführung neuer Gesetze, Vorschriften und Regulierungen können sich negativ auf die Geschäftsergebnisse der Credit Suisse auswirken.

Trotz den besten Bemühungen der Credit Suisse um Einhaltung der geltenden Vorschriften bleiben verschiedene Risiken bestehen. Das gilt insbesondere für Bereiche, in denen die geltenden Vorschriften unklar oder in den verschiedenen Rechtsordnungen uneinheitlich sind, in denen die Aufsichtsbehörden ihre bisherigen Richtlinien überarbeiten oder in denen die Gerichte frühere Urteile revidieren. In vielen Rechtsgebieten sind die Behörden berechtigt, Verwaltungs- und Gerichtsverfahren gegen die Credit Suisse anzustrengen, die unter anderem zur Suspendierung oder dem Widerruf ihrer Konzessionen, zu Unterlassungsverfügungen, Bussen, zivil- oder strafrechtlichen Strafen oder anderen Disziplinarmass-

its reputation.

For a description of Credit Suisse's regulatory regime and a summary of some of the significant regulatory and government reform proposals affecting the financial services industry, refer to "*I—Information on the company—Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2014. For information regarding Credit Suisse's current regulatory framework and expected changes to this framework affecting capital and liquidity standards, refer to "*III – Treasury, Risk, Balance Sheet and Off-balance sheet – Liquidity and funding management*" and "*III — Treasury, Risk, Balance Sheet and Off-balance sheet – Capital management*" in the Credit Suisse Annual Report 2014 and "*II — Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet – Liquidity and funding management*" in the Credit Suisse Financial Report 1Q15.

Swiss resolution proceedings may affect CSG's and Credit Suisse's shareholders and creditors

Pursuant to Swiss banking laws, FINMA has broad powers and discretion in the case of resolution proceedings with respect to a Swiss bank, such as Credit Suisse. These broad powers include the power to cancel Credit Suisse outstanding equity (which currently is CSG's primary asset), convert debt instruments and other liabilities of Credit Suisse into equity and cancel such liabilities in whole or in part. As of the date of this Document, FINMA's broad resolution powers apply only to duly licensed banks in Switzerland such as Credit Suisse, and not to a parent company of a financial group such as CSG. However, a proposed amendment to the Swiss banking laws would extend the scope of the Swiss bank resolution regime to Swiss parent companies of financial groups, such as Credit Suisse Group AG, and certain other unregulated Swiss-domiciled companies belonging to a financial group. It is not possible to predict whether or when such amendment will be enacted, what final form it would take and what effect it could have on shareholders or creditors of CSG or the group of companies of which CSG is the parent generally. However, if the Swiss banking laws were amended so that the same resolution regime that currently applies to Credit Suisse were to apply to CSG, FINMA would be able to exercise its resolution powers thereunder to, among other things, cancel CSG's outstanding equity, convert debt instruments and other liabilities of CSG into equity and cancel such liabilities in whole or in part in restructuring proceedings. For a description of the current resolution regime under Swiss banking laws as it applies to Credit Suisse, refer to "*I–Information on the Company-Recent regulatory developments and proposals–Switzerland*" and "*I – Information on the Company–Regulatory framework – Switzerland-Resolution regime*" in "*Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2014.

nahmen führen könnten, die sich äusserst ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken und ihren Ruf schwerwiegend schädigen könnten.

Eine Beschreibung des regulatorischen Systems, dem die Credit Suisse unterliegt, und eine Zusammenfassung einiger der bedeutenden regulatorischen und gesetzgeberischen Reformvorschläge für die Finanzindustrie finden sich in Abschnitt "*I—Informationen zum Unternehmen—Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014. In "*III — Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Management von Liquidität und Refinanzierung*" und "*III — Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Kapitalbewirtschaftung*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014 sowie in "*II — Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz — Management von Liquidität und Refinanzierung*" des Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse finden sich Informationen über den derzeit für die Credit Suisse geltenden regulatorischen Rahmen und erwartete Änderungen dieses Rahmens, die sich auf die Kapital- und Liquiditätsstandards auswirken.

Schweizer Sanierungs- und Abwicklungsverfahren können Auswirkungen auf die Aktionäre und Gläubiger der CSG und der Credit Suisse haben

Die Schweizer Bankengesetze räumen der FINMA umfassende Befugnisse und Ermessensfreiheit im Zusammenhang mit Sanierungs- und Abwicklungsverfahren betreffend Schweizer Banken wie die Credit Suisse ein. Diese umfassenden Befugnisse geben der FINMA das Recht, das ausstehende Aktienkapital der Credit Suisse (dieses ist zurzeit der wichtigste Vermögenswert der CSG) herabzusetzen, Schuldinstrumente und andere Verbindlichkeiten der Credit Suisse in Eigenkapital umzuwandeln, sowie das Recht, diese Verbindlichkeiten vollständig oder teilweise herabzusetzen. Zum Datum dieses Dokuments gelten die umfangreichen Sanierungs- und Abwicklungsbefugnisse der FINMA nur für ordnungsgemäss zugelassene Banken in der Schweiz wie die Credit Suisse; nicht aber für Muttergesellschaften von Finanzgruppen wie die CSG. Eine vorgeschlagene Anpassung der Schweizer Bankengesetze würde jedoch den Geltungsbereich für die Sanierungs- und Abwicklungsverfahren betreffend Schweizer Banken auf Schweizer Muttergesellschaften von Finanzgruppen wie die Credit Suisse Group AG sowie bestimmte andere nicht regulierte Unternehmen mit Sitz in der Schweiz, die zu einer Finanzgruppe gehören, erweitern. Es ist nicht abschätzbar, ob und wann eine entsprechende Änderung erlassen wird, wie deren endgültige Ausgestaltung sein wird und wie sie sich auf die Aktionäre und die Gläubiger der CSG oder allgemein auf die Unternehmensgruppe, deren Muttergesellschaft die CSG ist, auswirken wird. Würden die Schweizer Bankengesetze jedoch dahingehend angepasst werden, dass die derzeit für die Credit Suisse geltenden Sanierungs- und Abwicklungsverfahren neu auch für die CSG gelten, könnte die FINMA aufgrund ihrer Sanierungs- und Abwicklungsbefugnisse im Rahmen eines Sanierungsverfahrens unter anderem ausstehende Aktien der CSG herabsetzen, Schuldinstrumente und andere Schuldtitel der CSG in Eigenkapital umwandeln sowie diese Schuldtitel vollständig oder teilweise herabset-

Changes in monetary policy are beyond Credit Suisse's control and difficult to predict

Credit Suisse is affected by the monetary policies adopted by the central banks and regulatory authorities of Switzerland, the United States and other countries. The actions of the SNB and other central banking authorities directly impact Credit Suisse's cost of funds for lending, capital raising and investment activities and may impact the value of financial instruments Credit Suisse holds and the competitive and operating environment for the financial services industry. Many central banks have implemented significant changes to their monetary policy. Credit Suisse cannot predict whether these changes will have a material adverse effect on it or its operations. In addition, changes in monetary policy may affect the credit quality of its customers. Any changes in monetary policy are beyond Credit Suisse's control and difficult to predict.

Legal restrictions on its clients may reduce the demand for Credit Suisse's services

Credit Suisse may be materially affected not only by regulations applicable to it as a financial services company, but also by regulations and changes in enforcement practices applicable to its clients. Credit Suisse's business could be affected by, among other things, existing and proposed tax legislation, antitrust and competition policies, corporate governance initiatives and other governmental regulations and policies and changes in the interpretation or enforcement of existing laws and rules that affect business and the financial markets. For example, focus on tax compliance and changes in enforcement practices could lead to further asset outflows from Credit Suisse's Wealth Management Clients business.

9. Competition

Credit Suisse faces intense competition

Credit Suisse faces intense competition in all financial services markets and for the products and services it offers. Consolidation, through mergers and acquisitions, alliances and cooperation, including as a result of financial

zen. Eine Beschreibung des auf die Credit Suisse anwendbaren aktuellen Sanierungs- und Abwicklungsverfahrens gemäss Schweizer Bankengesetzen findet sich in "*I – Informationen zum Unternehmen – Jüngste regulatorische Entwicklungen und Vorschläge – Schweiz*" und "*I – Informationen zum Unternehmen – Regulatorischer Rahmen – Schweiz – Insolvenzregime*" im Abschnitt "Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014.

Geldpolitische Änderungen entziehen sich der Kontrolle der Credit Suisse und lassen sich kaum voraussagen

Die Geldpolitik der Zentralbanken und Aufsichtsbehörden in der Schweiz, den USA und weiteren Ländern beeinflussen die Arbeit der Credit Suisse. Die Massnahmen der SNB und anderer Zentralbanken schlagen sich direkt in den Kapitalkosten der Credit Suisse für Mittel zur Kreditgewährung, für die Kapitalbeschaffung, sowie für Anlagen nieder. Zudem können sie den Wert von Finanzinstrumenten im Besitz der Credit Suisse sowie das Wettbewerbs- und Betriebsumfeld in der Finanzdienstleistungsbranche beeinflussen. Viele Zentralbanken haben ihre Geldpolitik in wesentlichen Aspekten umgestellt. Die Credit Suisse kann nicht vorhersagen, ob diese Änderungen sie oder ihre Geschäftstätigkeit erheblich beeinträchtigen werden. Änderungen der Geldpolitik üben möglicherweise auch einen Einfluss auf die Bonität ihrer Kunden aus. Sämtliche geldpolitischen Änderungen entziehen sich der Kontrolle der Credit Suisse und lassen sich kaum vorhersagen.

Rechtliche Einschränkungen bei ihren Kunden könnten die Nachfrage nach Dienstleistungen der Credit Suisse reduzieren

Die Credit Suisse könnte nicht nur durch Vorschriften, denen sie als Finanzdienstleistungsunternehmen untersteht, erheblich beeinträchtigt werden, sondern auch durch Vorschriften sowie durch Änderungen bei der Vollzugspraxis, die ihre Kunden betreffen. Die Geschäfte der Credit Suisse könnten unter anderem durch bestehende und vorgeschlagene Steuergesetze, Kartell- und Wettbewerbsrichtlinien, Corporate-Governance-Initiativen und andere staatliche Vorschriften oder Richtlinien beeinträchtigt werden oder durch Änderungen in der Auslegung oder Durchsetzung bestehender Gesetze und Vorschriften, die sich auf die Geschäfte und die Finanzmärkte auswirken. Beispielsweise könnten die Ausrichtung auf die Steuergesetzeskonformität und Änderungen in der Vollzugspraxis zu weiteren Mittelabflüssen aus dem Bereich Wealth Management Clients der Credit Suisse führen.

9. Wettbewerb

Die Credit Suisse steht in heftigem Konkurrenzdruck

Die Credit Suisse ist in allen Finanzdienstleistungsmärkten mit den von ihr angebotenen Produkten und Dienstleistungen einem heftigen Wettbewerb ausgesetzt. Konsolidierungen durch Fusionen, Übernahmen, Allian-

distress, is increasing competitive pressures. Competition is based on many factors, including the products and services offered, pricing, distribution systems, customer service, brand recognition, perceived financial strength and the willingness to use capital to serve client needs. Consolidation has created a number of firms that, like Credit Suisse, have the ability to offer a wide range of products, from loans and deposit-taking to brokerage, investment banking and asset management services. Some of these firms may be able to offer a broader range of products than Credit Suisse does, or offer such products at more competitive prices. Current market conditions have resulted in significant changes in the competitive landscape in Credit Suisse's industry as many institutions have merged, altered the scope of their business, declared bankruptcy, received government assistance or changed their regulatory status, which will affect how they conduct their business. In addition, current market conditions have had a fundamental impact on client demand for products and services. Although Credit Suisse expects the increasing consolidation and changes in its industry to offer opportunities, it can give no assurance that its results of operations will not be adversely affected.

zen und Zusammenarbeitsvereinbarungen, unter anderem ausgelöst durch finanzielle Schwierigkeiten, sorgen für zunehmenden Wettbewerbsdruck. Dieser betrifft viele Faktoren: die angebotenen Produkte und Dienstleistungen, die Preissetzung, die Vertriebssysteme, den Kundendienst, die Markenerkennung, die wahrgenommene Finanzkraft sowie die Bereitschaft zum Kapitaleinsatz zwecks Abdeckung von Kundenbedürfnissen. Durch Konsolidierungen sind verschiedene Unternehmen entstanden, die wie die Credit Suisse die Fähigkeit besitzen, eine breite Produktpalette anzubieten, die sich von Krediten und Einlagen über Brokerage- und Investmentbanking-Dienstleistungen bis zur Vermögensverwaltung erstreckt. Manche dieser Unternehmen mögen in der Lage sein, eine breitere Produktpalette anzubieten als die Credit Suisse oder entsprechende Produkte zu konkurrenzfähigeren Preisen anzubieten. Unter den aktuellen Marktbedingungen hat sich die Wettbewerbslandschaft für die Finanzdienstleister einschneidend verändert, da zahlreiche Finanzinstitute sich zusammengeschlossen haben, den Umfang ihrer Aktivitäten geändert haben, Konkurs anmeldeten, staatliche Unterstützung erhielten oder ihren regulatorischen Status gewechselt haben, was ihre Geschäftstätigkeit beeinflusst. Zudem wirkt sich die heutige Marktlage grundsätzlich auf die Nachfrage der Kunden nach Produkten und Dienstleistungen aus. Die Credit Suisse geht zwar davon aus, dass sich mit der zunehmenden Konsolidierung und den Umbrüchen in ihrer Branche neue Chancen auftun, kann aber keine Zusicherung abgeben, dass ihr Geschäftsergebnis nicht negativ beeinflusst wird.

Credit Suisse's competitive position could be harmed if its reputation is damaged

In the highly competitive environment arising from globalisation and convergence in the financial services industry, a reputation for financial strength and integrity is critical to Credit Suisse's performance, including its ability to attract and maintain clients and employees. Credit Suisse's reputation could be harmed if its comprehensive procedures and controls fail, or appear to fail, to address conflicts of interest, prevent employee misconduct, produce materially accurate and complete financial and other information or prevent adverse legal or regulatory actions. For further information, refer to "*III — Treasury, Risk, Balance Sheet and Off-balance sheet — Risk management—Reputational Risk*" in the Credit Suisse Annual Report 2014.

Die Wettbewerbsfähigkeit der Credit Suisse könnte durch eine Rufschädigung beeinträchtigt werden

Im hart umkämpften Umfeld, das sich aus der Globalisierung und der Konvergenz innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche ergibt, ist der Ruf hinsichtlich einer hohen Finanzkraft und Integrität entscheidend für die Leistungsfähigkeit der Credit Suisse, damit sie unter anderem Kunden und Mitarbeiter gewinnen und binden kann. Der Ruf der Credit Suisse könnte in Frage gestellt werden, falls es ihr mittels ihrer umfassenden Verfahren und Kontrollen nicht gelingt oder nicht zu gelingen scheint, Interessenkonflikte auszuschliessen, Fehlverhalten von Mitarbeitern zu verhindern, im Wesentlichen präzise und vollständige Finanz- und andere Informationen zu liefern oder nachteilige rechtliche oder regulatorische Massnahmen zu vermeiden. Weitere Informationen finden sich in Abschnitt "*III — Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz — Risikomanagement — Reputationsrisiken*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014.

Credit Suisse must recruit and retain highly skilled employees

Credit Suisse's performance is largely dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals. Competition for qualified employees is intense. Credit Suisse has devoted considerable resources to recruiting, training and compensating employees. Credit Suisse's continued ability to compete effectively in its businesses depends on its ability to attract new employees and to retain and motivate its existing employees. The continued public focus

Die Credit Suisse muss gut ausgebildete Mitarbeiter rekrutieren und binden

Der Leistungsfähigkeit der Credit Suisse ist zu einem grossen Teil von der Kompetenz und dem Engagement gut ausgebildeter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter abhängig. Qualifizierte Mitarbeiter werden hart umworben. Die Credit Suisse hat bedeutende Ressourcen für die Rekrutierung, Fortbildung und Entlohnung ihrer Mitarbeiter eingesetzt. Damit die Credit Suisse sich weiterhin auf ihren Gebieten erfolgreich behaupten kann, muss sie in

on compensation practices in the financial services industry, and related regulatory changes, may have an adverse impact on Credit Suisse's ability to attract and retain highly skilled employees. In particular, new limits on the amount and form of executive compensation imposed by recent regulatory initiatives, including the Compensation Ordinance in Switzerland and the implementation of CRD IV in the UK, could potentially have an adverse impact on Credit Suisse's ability to retain certain of its most highly skilled employees and hire new qualified employees in certain businesses.

Credit Suisse faces competition from new trading technologies

Credit Suisse's businesses face competitive challenges from new trading technologies, which may adversely affect its commission and trading revenues, exclude its businesses from certain transaction flows, reduce its participation in the trading markets and the associated access to market information and lead to the creation of new and stronger competitors. Credit Suisse has made, and may continue to be required to make, significant additional expenditures to develop and support new trading systems or otherwise invest in technology to maintain its competitive position.

10. Risks relating to Credit Suisse's strategy

Credit Suisse may not achieve all of the expected benefits of its strategic initiatives

In light of increasing regulatory and capital requirements and continued challenging market and economic conditions, to optimise its use of capital and improve its cost structure Credit Suisse has continued to adapt its client-focused, capital-efficient strategy and has implemented new cost-savings measures while decreasing the size of its balance sheet and reducing its risk-weighted assets. In the fourth quarter of 2013, Credit Suisse created non-strategic units within its Investment Banking and Private Banking & Wealth Management divisions and separated non-strategic items in the Corporate Center to further accelerate its reduction of capital and costs associated with non-strategic activities and positions and to shift resources to focus on its strategic businesses and growth initiatives. Factors beyond its control, including but not limited to the market and economic conditions, changes in laws, rules or regulations and other challenges discussed in detail above, could limit Credit Suisse's ability to achieve all of the expected benefits of these initiatives.

der Lage sein, neue Mitarbeiter zu gewinnen und die bestehenden Mitarbeiter zu behalten und zu motivieren. Die Vergütungspraxis in der Finanzindustrie erregt bei der Öffentlichkeit nach wie vor ausgeprägtes Interesse und ist Anlass für regulatorische Änderungen. Diese Entwicklungen könnten es der Credit Suisse erschweren, gut ausgebildete Mitarbeiter zu rekrutieren und an sich zu binden. Insbesondere könnten neue Einschränkungen betreffend die Höhe und die Art der Vergütung von leitenden Angestellten – unter anderem aufgrund jüngster regulatorischer Initiativen wie der Vergütungsverordnung in der Schweiz und der Einführung der CRD IV in Grossbritannien – die Fähigkeit der Credit Suisse beeinträchtigen, bestimmte hochqualifizierte Mitarbeiter zu halten und neue qualifizierte Mitarbeiter für bestimmte Geschäftsbereiche einzustellen.

Die Credit Suisse ist mit Konkurrenz durch neue Handelstechnologien konfrontiert

Die Geschäftsfelder der Credit Suisse stehen unter Wettbewerbsdruck durch neue Handelstechnologien, die ihre Kommissions- und Handelserträge sinken lassen, ihre Geschäftsfelder von bestimmten Transaktionen ausschliessen, ihre Beteiligung an den Handelsmärkten einschränken und den damit verbundenen Zugang zu Marktinformationen verringern sowie zum Aufkommen neuer und stärkerer Konkurrenten führen könnten. Die Credit Suisse hat bereits und muss unter Umständen weiterhin zusätzliche Aufwendungen in beachtlicher Höhe für die Entwicklung und Förderung neuer Handelssysteme vornehmen oder in sonstiger Weise in Technologien investieren, um konkurrenzfähig zu bleiben.

10. Risiken im Zusammenhang mit der Strategie der Credit Suisse

Die Credit Suisse könnte unter Umständen die erhofften Vorteile aus ihren strategischen Initiativen nicht vollumfänglich nutzen

Vor dem Hintergrund gestiegener regulatorischer und eigenkapitalbezogener Anforderungen sowie weiterhin schwieriger Markt- und Konjunkturbedingungen hat die Credit Suisse zur Optimierung ihrer Kapitalverwendung und Verbesserung ihrer Kostenstruktur ihre kundenorientierte, kapitaleffiziente Strategie weiter angepasst und neue Kostensparmassnahmen eingeführt. Gleichzeitig hat die Credit Suisse ihre Bilanzsumme und risikogewichteten Aktiven reduziert. Im vierten Quartal 2013 hat die Credit Suisse in den Divisionen Investment Banking und Private Banking & Wealth Management je eine nicht strategische Einheit geschaffen und nicht strategische Positionen im Corporate Center separat ausgewiesen. Ziel ist es, die Reduzierung von Kapital und Kosten mit Bezug auf nicht strategische Aktivitäten und Positionen zu beschleunigen und Ressourcen auf das strategische Geschäft und Wachstumsbereiche der Credit Suisse zu verschieben. Faktoren, auf welche die Credit Suisse keinen Einfluss hat, insbesondere die Markt- und Konjunkturbedingungen, Änderungen von Gesetzen, Vorschriften oder Regulierungen sowie weitere vorstehend im Detail erläuterten Schwierigkeiten, könnten die Credit Suisse daran hindern, alle aus diesen Massnahmen erhofften Vorteile zu

In addition, acquisitions and other similar transactions it undertakes as part of its strategy subjects Credit Suisse to certain risks. Even though Credit Suisse reviews the records of companies it plans to acquire, it is generally not feasible for it to review all such records in detail. Even an in-depth review of records may not reveal existing or potential problems or permit Credit Suisse to become familiar enough with a business to assess fully its capabilities and deficiencies. As a result, Credit Suisse may assume unanticipated liabilities (including legal and compliance issues), or an acquired business may not perform as well as expected. Credit Suisse also faces the risk that it will not be able to integrate acquisitions into its existing operations effectively as a result of, among other things, differing procedures, business practices and technology systems, as well as difficulties in adapting an acquired company into its organisational structure. Credit Suisse faces the risk that the returns on acquisitions will not support the expenditures or indebtedness incurred to acquire such businesses or the capital expenditures needed to develop such businesses.

Credit Suisse may also seek to engage in new joint ventures and strategic alliances. Although it endeavours to identify appropriate partners, Credit Suisse's joint venture efforts may prove unsuccessful or may not justify its investment and other commitments.

CSG has announced a programme to evolve its legal entity structure and cannot predict its final form or potential effects

In 2013, CSG announced key components of its programme to evolve its legal entity structure. The programme is designed to meet developing and future regulatory requirements. Subject to further analysis and approval by FINMA and other regulators, implementation of the programme is underway, with a number of key components expected to be implemented throughout 2015 and 2016. This programme remains subject to a number of uncertainties that may affect its feasibility, scope and timing. In addition, significant legal and regulatory changes affecting Credit Suisse and its operations may require it to make further changes in its legal structure. The implementation of these changes will require significant time and resources and may potentially increase operational, capital, funding and tax costs as well as Credit Suisse's counterparties' credit risk. For further information, refer to "*II – Operating and financial review – Credit Suisse – Information and developments – Evolution of legal entity structure*" in the Credit Suisse Annual

nutzen.

Ausserdem setzen Akquisitionen und weitere ähnliche Transaktionen, die sie im Rahmen ihrer Strategie durchführt, die Credit Suisse bestimmten Risiken aus. Obwohl die Credit Suisse die Unterlagen von Unternehmen, deren Übernahme sie plant, prüft, ist es ihr im Allgemeinen nicht möglich, alle entsprechenden Aufzeichnungen im Detail zu analysieren. Auch mit einer gründlichen Überprüfung der Aufzeichnungen bleiben bestehende oder potenzielle Probleme eventuell unerkannt oder die Credit Suisse kann sich nicht genügend mit einem Unternehmen vertraut machen, um seine Stärken und Schwächen vollständig zu erfassen. Deshalb ist nicht auszuschliessen, dass die Credit Suisse unerwartete Verbindlichkeiten (einschliesslich Streitpunkte im Zusammenhang mit Rechts- und Compliance-Fragen) übernimmt oder dass eine übernommene Gesellschaft sich nicht erwartungsgemäss entwickelt. Auch besteht für die Credit Suisse das Risiko, dass Akquisitionen sich nicht effektiv in ihre bestehende Tätigkeit einbinden lassen, weil unter anderem unterschiedliche Abläufe, Geschäftspraktiken und technologische Systeme vorliegen oder weil bei der Anpassung einer übernommenen Gesellschaft an die Organisationsstruktur der Credit Suisse Schwierigkeiten auftreten. Es besteht somit das Risiko, dass die Erträge aus Akquisitionen die durch die betreffenden Akquisitionen entstandenen Kosten oder Verschuldungen oder die zur Weiterentwicklung der betreffenden Unternehmen erforderlichen Investitionsausgaben nicht ausgleichen.

Es besteht die Möglichkeit, dass die Credit Suisse neue Joint Ventures und strategische Allianzen eingeht. Obwohl die Credit Suisse sich bemüht, geeignete Partner zu finden, kann nicht ausgeschlossen werden, dass ihre Joint-Venture-Bestrebungen sich als erfolglos erweisen oder ihre Investitionen und sonstigen Verpflichtungen nicht rechtfertigen.

Die CSG hat ein Programm für die Anpassung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben und kann deren endgültige Ausgestaltung oder potenzielle Auswirkungen nicht abschätzen

Im Jahr 2013 hat die CSG Hauptelemente ihres Programms zur Anpassung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben. Das Programm adressiert die sich abzeichnenden künftigen regulatorischen Anforderungen. Vorbehaltlich weiterer Analysen und der Zustimmung der FINMA und anderer Regulatoren wird die Umsetzung des Programms bereits ausgeführt und die Umsetzung der wichtigsten Punkte des Programms dürfte in den Jahren 2015 und 2016 erfolgen. Es bestehen mehrere Unsicherheiten, die sich auf die Umsetzbarkeit, den Umfang und den zeitlichen Rahmen des Programms auswirken können. Zudem können aufgrund wesentlicher gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Veränderungen, die die Credit Suisse und ihre Geschäftstätigkeit betreffen, weitere Anpassungen ihrer Rechtsstruktur erforderlich sein. Die Umsetzung dieser Änderungen wird mit einem erheblichen Zeit- und Ressourcenaufwand verbunden sein und könnte die Betriebs-, Kapital-, Refinanzierungs- und Steueraufwendungen sowie das Kreditrisiko der Gegenparteien der Credit Suisse erhöhen. Weitere Angaben hierzu sind dem

Report 2014.

III. Risk factors relating to Complex Products

A. Risk factors that are applicable to all Complex Products

General

An **investment** in Complex Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of the relevant Complex Products and the relevant Underlying(s). See "— *B. Risks associated with different categories of Complex Products*", "— *C. Risks associated with Complex Products that include certain features*", "— *D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "— *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below for the risks associated with different types and structures of Complex Products to be issued under this Document.

An investment in Complex Products requires a thorough understanding of the nature of Complex Products. Potential investors in Complex Products should be experienced with respect to an investment in complex financial instruments and be aware of the related risks.

A potential investor in Complex Products should determine the suitability of such an investment in light of such investor's particular circumstances. In particular, a potential investor in Complex Products should:

- have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of Complex Products, the merits and risks of investing in Complex Products and the information contained in, or incorporated by reference into, the Base Prospectus and the applicable Terms and Conditions;

- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of such investor's particular financial situation, an investment in Complex Products and the impact the relevant Complex Products will have on such investor's overall investment portfolio;

- have sufficient financial resources to bear all the risks of an investment in the relevant Complex

Abschnitt "*II – Kommentar zu den Resultaten – Credit Suisse – Informationen und Entwicklungen – Entwicklung der Rechtsstruktur*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014 zu entnehmen.

III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte

A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten

Allgemeines

Eine **Anlage** in Komplexe Produkte ist mit bestimmten Risiken verbunden, die sich in Abhängigkeit von Typ und Struktur der jeweiligen Komplexen Produkte sowie vom Basiswert bzw. von den jeweiligen Basiswerten unterscheiden können. Angaben zu Risiken, die mit unterschiedlichen Typen und Strukturen von Komplexen Produkten, die unter diesem Dokument begeben werden, verbunden sind, sind den nachstehenden Abschnitten "— *B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken*", "— *C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken*", "— *D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" und "— *E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*" zu entnehmen.

Eine Anlage in Komplexe Produkte erfordert ein gründliches Verständnis der Eigenschaften der Komplexen Produkte. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten über Erfahrungen mit Anlagen in komplexe Finanzinstrumente verfügen und sich der damit verbundenen Risiken bewusst sein.

Ein potenzieller Anleger in Komplexe Produkte sollte die Eignung einer solchen Anlage vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse prüfen. Insbesondere sollte ein potenzieller Anleger in Komplexe Produkte:

- über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um eine sinnvolle Bewertung der Komplexen Produkte, der Vorteile und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte sowie der in diesem Basisprospekt (einschliesslich der durch Verweis einbezogenen Dokumente) und den anwendbaren Emissionsbedingungen enthaltenen Informationen vorzunehmen;

- Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und mit deren Handhabung vertraut sein, um eine Anlage in Komplexe Produkte sowie die Auswirkungen der jeweiligen Komplexen Produkte auf sein Gesamtanlageportfolio unter Berücksichtigung seiner persönlichen Vermögenslage bewerten zu können;

- über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Komplexen

Products;

- understand thoroughly the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Products and be familiar with the behaviour of the relevant Underlying(s) and financial markets;

- be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic and other factors that may affect such investor's investment and ability to bear the applicable risks of an investment in Complex Products until their redemption; and

- recognise that it may not be possible to dispose of Complex Products for a substantial period of time, if at all, before their redemption.

The trading market for securities, such as Complex Products, may be volatile and may be adversely impacted by many events.

Complex Products are complex financial instruments. Investors generally purchase complex financial instruments as a way to enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall investment portfolios. A potential investor should not invest in Complex Products unless such investor has the expertise (either alone or with the help of a financial adviser) to evaluate how the relevant Complex Products will perform under changing conditions, the resulting effects on the market value of the relevant Complex Products and the impact such an investment will have on such investor's overall investment portfolio.

Risk of total loss

Complex Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Complex Products should recognise that, under certain circumstances, Complex Products may have a redemption value of zero and Payout Amounts, Interest Amounts and Premium Amounts scheduled to be paid thereunder may not be paid. Prospective investors in Complex Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein.

The risk of loss of some or all of an investor's investment in a Complex Product upon redemption means that, in order to realise a return and minimise losses on his or her investment, such investor must generally be correct about the direction, timing and magnitude of any changes in the value of the Underlying(s).

Subject to any applicable payments of the Payout

Produkte tragen zu können;

- die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit der Entwicklung des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte und der Finanzmärkte vertraut sein;

- entweder selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters in der Lage sein, mögliche Entwicklungen in Bezug auf die wirtschaftlichen und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit auswirken können, die mit einer Anlage in Komplexe Produkte verbundenen Risiken bis zum jeweiligen Verfalltag zu tragen; und

- sich bewusst sein, dass eine Veräusserung der Komplexen Produkte vor dem jeweiligen Verfalltag unter Umständen über einen längeren Zeitraum hinweg oder auch überhaupt nicht möglich ist.

Der Markt für den Handel in Wertpapieren wie den Komplexen Produkten kann volatil sein und durch zahlreiche Ereignisse nachteilig beeinflusst werden.

Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente. In der Regel erwerben Anleger komplexe Finanzinstrumente zur Renditesteigerung und gehen durch die Beimischung dieser Finanzinstrumente zu ihrem Gesamtportfolio ein bewusst kalkuliertes, ausgewogenes und angemessenes zusätzliches Risiko ein. Potenzielle Anleger sollten nur dann in Komplexe Produkte investieren, wenn sie (selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters) über die erforderliche Sachkenntnis verfügen, um beurteilen zu können, wie sich der Wert der jeweiligen Komplexen Produkte unter sich ändernden Bedingungen entwickeln wird, welche Folgen dies für den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte haben wird und wie sich eine solche Anlage auf ihr Gesamtanlageportfolio auswirken wird.

Risiko eines Totalverlusts

Komplexe Produkte sind mit hohem Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Komplexen Produkten unter bestimmten Umständen auf null fallen kann und dass Zusatzbeträge, Zinsbeträge und Prämienbeträge, die planmässig darauf zu zahlen sind, möglicherweise nicht gezahlt werden. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können.

Das Risiko, bei Rückzahlung eines Komplexen Produkts das investierte Kapital ganz oder teilweise zu verlieren, bedeutet, dass ein Anleger die Richtung, den Zeitpunkt und den Umfang von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte grundsätzlich richtig einschätzen muss, um eine Rendite auf seinen Anlagebetrag zu erzielen bzw. etwaige Verluste zu minimieren.

Ausser durch den Erhalt gegebenenfalls anfallender

Amount, Interest Amount or Premium Amount, the only means through which an investor can realise value from Complex Products prior to their redemption is to sell them at their then prevailing market price in any secondary market available at such time. See "— *No obligation to make a market*" below.

Rights of the holders of Complex Products may be adversely affected by FINMA's broad statutory powers in the case of a restructuring proceeding in relation to Credit Suisse, including its power to convert the Complex Products into equity and/or partially or fully write-down the Complex Products

Swiss banking laws provide FINMA with broad powers and discretion in the case of resolution procedures with respect to Swiss banks such as Credit Suisse. In such resolution procedures, FINMA may require the conversion of Complex Products into equity and/or a partial or full write-off of Complex Products. In such case, holders of Complex Products would lose all or some of their investment in such Complex Products. Where FINMA orders the conversion of Complex Products into equity, the securities received may be worth significantly less than the Complex Products and may have a significantly different risk profile. For a description of the current regime under Swiss banking laws as it applies to Credit Suisse, see *"Recent regulatory developments and proposals – Switzerland"* and *"Regulatory Framework – Switzerland - Resolution regime"* under *"Information on the Company – Regulation and Supervision"* of the Credit Suisse Annual Report 2014.

Complex Products without a COSI feature are unsecured obligations

Complex Products without a COSI feature are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse. If Credit Suisse were to become insolvent, claims of investors in Complex Products without a COSI feature will rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, except such obligations given priority by law. In such a case, investors in Complex Products without a COSI feature may suffer a loss of all or a portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the Underlying(s).

Complex Products are not covered by any government compensation or insurance scheme and do not have the benefit of any government

Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge kann der Anleger vor der Rückzahlung der Komplexen Produkte einen Wert daraus nur dadurch realisieren, dass er sie zu ihrem jeweiligen Marktpreis auf einem zu dem betreffenden Zeitpunkt gegebenenfalls bestehenden Sekundärmarkt veräussert. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "— *Keine Verpflichtung zur Preisstellung*".

Die Rechte der Inhaber von Komplexen Produkten können im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf die Credit Suisse durch die weitreichenden gesetzlichen Befugnisse der FINMA, einschliesslich der Befugnis zur Umwandlung der Komplexen Produkte in Eigenkapital und/oder zur teilweisen oder vollständigen Abschreibung der Komplexen Produkte, beeinträchtigt werden.

Nach dem Schweizer Bankenrecht besitzt die FINMA weitreichende Befugnisse und Ermessensspielräume im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf Banken wie die Credit Suisse. In einem solchen Sanierungsverfahren kann die FINMA eine Umwandlung der Komplexen Produkte in Eigenkapital und/oder eine teilweise oder vollständige Abschreibung der Komplexen Produkte verlangen. In diesem Fall würden Inhaber von Komplexen Produkten einen Teil- oder Totalverlust des in die Komplexen Produkte angelegten Kapitals erleiden. Falls die FINMA die Umwandlung der Komplexen Produkte in Eigenkapital anordnet, können die Wertpapiere, die der Anleger erhält, erheblich weniger wert sein als die Komplexen Produkte und ein ganz anderes Risikoprofil aufweisen. Eine Beschreibung der aktuellen, für die Credit Suisse geltenden Regelungen gemäss dem Schweizer Bankengesetz findet sich unter "*Jüngste regulatorische Entwicklungen und Vorschläge – Schweiz*" und " *Regulatorischer Rahmen – Schweiz – Insolvenzregime*" im Abschnitt "*Informationen zum Unternehmen – Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" des Geschäftsberichts für das Jahr 2014.

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal sind direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten von Credit Suisse. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse sind die Forderungen der Anleger in Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, günstig entwickeln.

Die Komplexen Produkte sind weder durch ein staatliches Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem geschützt noch durch eine

guarantee

An investment in Complex Products will not be covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit protection scheme) of any government agency of Switzerland or any other jurisdiction and Complex Products do not have the benefit of any government guarantee. Complex Products are the obligations of the Issuer only and holders of Complex Products must look solely to the Issuer for the performance of the Issuer's obligations under such Complex Products. In the event of the insolvency of Credit Suisse, an investor in Complex Products may lose all or some of its investment therein. See "— *II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

The profit potential of Complex Products may be capped

Investors in Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto may be capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. In such a case, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Complex Products are not subject to authorisation or supervision by FINMA

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, Complex Products are not subject to authorisation or supervision by FINMA. Investors bear the issuer risk. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer. See "— *II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

The Issue Price of a Complex Product may be more than the market value of such Complex Product as at the Issue Date/Payment Date

The Issue Price of a Complex Product may be more than the market value of such Complex Product as at the Issue Date/Payment Date (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by the Issuer and/or the Calculation Agent). In particular, the Issue Price may include fees (including, without limitation, subscription fees, placement fees, direction fees and structuring fees), embedded commissions and other additional costs payable to the relevant dealer(s) and/or distributor(s).

Any such difference between the Issue Price and the

staatliche Garantie besichert

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) einer staatlichen Behörde der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung geschützt und nicht durch eine staatliche Garantie besichert. Die Komplexen Produkte stellen ausschliesslich Verbindlichkeiten der Emittentin dar, und die Inhaber der Komplexen Produkte können sich bezüglich der Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten nur an die Emittentin wenden. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse kann ein Anleger in Komplexe Produkte das eingesetzte Kapital unter Umständen ganz oder teilweise verlieren. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "— *II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*".

Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte kann nach oben begrenzt sein

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte nach oben begrenzt sein kann, *d.h.* Anleger in diese Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertenwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Mit einer Anlage in Komplexe Produkte erzielt der Anleger daher unter Umständen eine niedrigere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Die Komplexen Produkte unterliegen nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die FINMA

Ein Komplexes Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG. Die Komplexen Produkte unterliegen daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die FINMA. Anleger tragen das Emittentenrisiko. Potenzielle Anleger sollten sich also bewusst sein, dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "— *II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*".

Der Emissionspreis eines Komplexen Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegen

Der Emissionspreis eines Komplexen Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag (ermittelt unter Anwendung eigener Preisfestsetzungsmodelle, die auf von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle verwendeten anerkannten Finanzgrundsätzen basieren) liegen. Insbesondere können im Emissionspreis Gebühren (einschliesslich Zeichnungsgebühren, Platzierungsgebühren, Anweisungsgebühren und Strukturierungsgbühren), eingebettete Provisionen und weitere Zusatzkosten enthalten sein, die an den/die jeweiligen Platzeur(e) und/oder eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften zu zahlen sind.

Eine solche Differenz zwischen dem Emissionspreis und

market value of a Complex Product on the Issue Date/Payment Date may have an adverse effect on the value of such Complex Product, particularly during the period immediately after the Issue Date/Payment Date when any such fees, commissions and/or costs may be deducted from the price at which such Complex Products can be sold by the initial investor in the secondary market

The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable

During the term of a Complex Product, the market value of, and the expected return on, such Complex Product may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. Many economic and market factors will influence the market value of a Complex Product. The Issuer expects that, generally, the value and volatility of the Underlying(s) on any day will affect the market value of such Complex Product more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of a Complex Product in the secondary market to vary in proportion to changes in the value of the Underlying(s). The return on a Complex Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in the Underlying(s).

The market value of, and return (if any) on, a Complex Product will be affected by a number of other factors, which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or magnify each other, including, without limitation:

- supply and demand for such Complex Product, including inventory positions of any other market maker;
- the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Underlying(s) (volatility);
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect Credit Suisse, the Underlying(s) or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Final Redemption Date;
- if applicable, the difference between the Level or Commodity Reference Price, as applicable, and the

dem Marktwert eines Komplexen Produkts am Emissionstag/Zahlungstag kann sich nachteilig auf den Wert dieses Komplexen Produkts auswirken, insbesondere während des Zeitraums unmittelbar nach dem Emissionstag/Zahlungstag; in diesem Fall werden diese Gebühren, Kommissionen und/oder Kosten möglicherweise von dem Preis abgezogen, zu dem die betreffenden Komplexen Produkte vom ursprünglichen Anleger am Sekundärmarkt verkauft werden können.

Der Marktwert Komplexer Produkte und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können

Während der Laufzeit eines Komplexen Produkts kann dessen Marktwert und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Komplexen Produkts aus. Die Emittentin geht davon aus, dass der Wert und die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Marktwert dieses Komplexen Produkts in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen werden als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Komplexen Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen im Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte entwickelt. Eine etwaige Rendite auf ein Komplexes Produkt steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und die gegebenenfalls damit zu erzielende Rendite unterliegen einer Reihe anderer Einflussfaktoren, die unvorhersehbar sein können oder sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen können, und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können. Hierzu gehören unter anderem:

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Basiswert bzw. die Basiswerte, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag;
- soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem jeweiligen Kurs oder Rohstoffreferenzpreis und dem in

relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions;

– Credit Suisse's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in Credit Suisse's credit ratings; and

– dividend payments on the Underlying(s), if any.

Some or all of these factors may have a negative impact on the price of a Complex Product. The impact of any of the factors set forth above may enhance or offset some or all of any change resulting from another factor or factors.

In addition, certain built-in costs are likely to adversely affect the market value of Complex Products. The price at which the Issuer will be willing to purchase Complex Products from a holder in secondary market transactions, if at all, will likely be lower than the original Issue Price.

The market value of Complex Products is expected to be affected by the credit rating of Credit Suisse

The market value of Complex Products is expected to be affected, in part, by investors' general appraisal of the creditworthiness of Credit Suisse. Such perception may be influenced by the ratings assigned to outstanding securities of Credit Suisse by well-recognised rating agencies. A reduction in any rating assigned to outstanding securities of Credit Suisse by one of these rating agencies could result in a reduction in the market value of Complex Products. See also "*—II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

The market value of a Complex Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying(s), which may be highly volatile

Each Complex Product will represent an investment linked to the performance of one or more Underlying(s) and potential investors should note that any amount payable, or other benefit to be received, under a Complex Product will generally depend upon the performance of such Underlying(s). See "*—D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "*—E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below.

den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert;

– die Bonität der Credit Suisse sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der Credit Suisse; und

– etwaige Dividendenzahlungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Einige oder alle dieser Faktoren können sich nachteilig auf den Preis eines Komplexen Produkts auswirken. Die vorstehend aufgeführten Faktoren können sich verstärkend oder ausgleichend auf sämtliche oder einzelne der durch einen oder mehrere andere Faktoren ausgelösten Veränderungen auswirken.

Im Weiteren werden sich bestimmte eingepreiste Kosten voraussichtlich nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken. Der Preis, zu dem die Emittentin zum Rückkauf Komplexer Produkte von einem Inhaber im Rahmen einer Sekundärmarkttransaktion bereit ist, wird voraussichtlich unter dem ursprünglichen Emissionspreis liegen.

Es ist davon auszugehen, dass der Marktwert der Komplexen Produkte durch das Kreditrating der Credit Suisse beeinflusst wird

Es ist davon auszugehen, dass der Marktwert der Komplexen Produkte teilweise durch die allgemeine Beurteilung der Bonität der Credit Suisse durch Anleger beeinflusst wird. Diese Wahrnehmung kann durch die Ratings beeinflusst werden, mit welchen anerkannte Ratingagenturen die im Umlauf befindlichen Wertpapiere der Credit Suisse bewerten. Eine Herabstufung eines Ratings der im Umlauf befindlichen Wertpapiere der Credit Suisse durch eine dieser Ratingagenturen kann zu einem Rückgang des Marktwerts der Komplexen Produkte führen. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*—II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*".

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig, der äusserst volatil sein kann

Jedes Komplexe Produkt stellt eine Anlage dar, die an die Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf ein Komplexes Produkt zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen in der Regel von der Wertentwicklung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte abhängig sind. Siehe dazu die nachstehenden Abschnitte "*—D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" und "*—E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

The value of the Underlying(s) may be subject to sudden and large unpredictable changes over time and this degree of change is referred to as "volatility". The volatility of the Underlying(s) may be affected by, among other things, national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the market value of Complex Products linked to such Underlying(s). See "*—D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "*—E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below.

Der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann im Lauf der Zeit plötzlichen und erheblichen, nicht vorhersehbaren Schwankungen unterliegen; das Ausmass dieser Schwankungen bezeichnet man als "Volatilität". Auf die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte können sich unter anderem finanzielle, politische, militärische oder konjunkturelle Umstände oder Ereignisse auf nationaler und internationaler Ebene, darunter auch staatliche Massnahmen, oder die Aktivitäten der Teilnehmer der jeweiligen Märkte auswirken. All diese Umstände, Ereignisse oder Aktivitäten könnten sich nachteilig auf den Marktwert der an den Basiswert bzw. die betreffenden Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Siehe dazu die nachstehenden Abschnitte "*—D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" und "*—E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

Calculation Agent's discretion

The Calculation Agent has broad discretionary authority to make various determinations and adjustments under Complex Products, any of which may have an adverse effect on the market value thereof or amounts payable or other benefits to be received thereunder. Any such discretion exercised by, or any calculation made by, the Calculation Agent (in the absence of manifest error) shall be binding on the Issuer and all holders of the relevant Complex Products.

Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle

Die Berechnungsstelle hat in Bezug auf verschiedene Festlegungen und Anpassungen im Rahmen der Komplexen Produkte weitreichende Ermessensbefugnisse, die sich nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte oder die darauf zahlbaren Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen auswirken können. Solche Ermessensentscheidungen der Berechnungsstelle sind ebenso wie von ihr vorgenommene Berechnungen (ausser im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und alle Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte bindend.

Potential conflicts of interest

Each of Credit Suisse, the dealer(s) and their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any Share Issuer or Bond Issuer or any of its affiliates or any other person or entities having obligations relating to any Share Issuer or Bond Issuer or any of its affiliates in the same manner as if any Complex Products linked to Shares issued by such Share Issuer or Bonds issued by such Bond Issuer, as applicable, did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on the value of such Complex Products.

Potenzielle Interessenkonflikte

Die Credit Suisse, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können mit jedem Aktienemittenten oder Anleiheemittenten dessen verbundenen Unternehmen sowie jeder anderen natürlichen oder juristischen Person, die Verpflichtungen bezüglich eines Aktienemittenten oder Anleiheemittente oder dessen verbundener Unternehmen eingegangen ist, Transaktionen eingehen und ganz allgemein Bankgeschäfte, Investmentbanking-Geschäfte und andere Geschäfte in der Weise tätigen, als existierten die Komplexen Produkte, die je nachdem an die von dem Aktienemittenten begebenen Aktien oder an die vom Anleiheemittenten begebenen Anleihen gekoppelt sind, nicht, und zwar unabhängig davon, ob sich ein solcher Vorgang nachteilig auf den Wert der betreffenden Komplexen Produkte auswirken würde.

Each of the Issuer, the dealer(s) and their respective affiliates may from time to time be engaged in transactions involving, among other things, the Underlying(s), the components of the Index or Indices linked thereto, the components of the Fund or Funds linked thereto or the Share Issuer(s) of the Share(s) linked thereto or the Bond Issuer(s) of the Bond(s) linked thereto, which may affect the market value or liquidity of such Complex Products and which could be deemed to be adverse to the interests of the investors in such Complex Products.

Die Emittentin, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können von Zeit zu Zeit Transaktionen eingehen, die sich unter anderem auf den Basiswert bzw. die Basiswerte, die Bestandteile des Index bzw. der Indizes oder die Bestandteile des bzw. der Fonds beziehen oder den bzw. die Aktienemittenten der Aktie(n), an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, oder Transaktionen mit dem bzw. den Aktienemittenten der Aktie(n) oder dem bzw. den Anleiheemittenten der Anleihe(n) eingehen, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind; diese Transaktionen können sich auf den Marktwert oder die Liquidität der betreffenden Komplexen Produkte

Further, Credit Suisse or one of its affiliates will be the Calculation Agent with respect to each Complex Product. In performing its duties in its capacity as Calculation Agent, Credit Suisse (or such affiliate) may have interests adverse to the interests of the investors in the relevant Complex Products, which may affect such investors' return on such Complex Products, particularly where the Calculation Agent is entitled to exercise discretion.

Potential conflicts of interest relating to distributors or other entities involved in the offering or listing of the Complex Products

Potential conflicts of interest may arise in connection with the Complex Products if a distributor placing such Complex Products (or other entity involved in the offering or listing of such Complex Products) is acting pursuant to a mandate granted by the Issuer and/or the manager(s) or receives commissions and/or fees based on the services performed in connection with, or related to the outcome of, the offering or listing of the Complex Products.

Credit Suisse may take positions in or deal with the Underlyings

With respect to any Complex Product, the Issuer and/or its affiliates may trade the Underlying(s) or financial instruments related to such Underlying(s) on a regular basis for their accounts and for other accounts under their management. To the extent that the Issuer and/or one or more of its affiliates serves as issuer, agent or underwriter for such Underlying or financial instruments, the interests of the Issuer or such affiliate, as the case may be, with respect to such Complex Product may be adverse to those of the holders thereof.

Credit Spread Risk

Investors in Complex Products are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens, which would result in a decrease in the market value of such Complex Products.

A credit spread is the margin payable by an issuer to an investor as a premium for the assumed credit risk. Credit spreads are offered and sold as premiums on current

auswirken und könnten als den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufend eingestuft werden.

Darüber hinaus fungiert die Credit Suisse oder eines ihrer verbundenen Unternehmen als Berechnungsstelle für alle Komplexen Produkte. Im Rahmen der Wahrnehmung ihrer Aufgaben als Berechnungsstelle können bei der Credit Suisse (oder dem verbundenen Unternehmen) unter Umständen Interessen bestehen, die den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Dies kann die von den Anlegern mit den Komplexen Produkten erzielte Rendite beeinflussen, insbesondere dann, wenn der Berechnungsstelle Ermessensbefugnisse zustehen.

Potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf Vertriebsstellen oder anderer Stellen die an dem Angebot oder dem Listing der Komplexen Produkte beteiligt sind

Potenzielle Interessenkonflikte können im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten entstehen, wenn eine Vertriebsstelle die Komplexen Produkte platziert (oder eine andere Stelle, die an dem Angebot oder dem Listing der Komplexen Produkte beteiligt ist) im Rahmen eines von der Emittentin und/oder dem bzw. den Managern erteilten Auftrags handelt oder Provisionen und/oder Gebühren auf Basis der erbrachten Leistungen im Zusammenhnag mit oder in Bezug auf das Ergebnis, das Angebot oder Listing der Komplexen Produkten erhält.

Die Credit Suisse kann Positionen in den Basiswerten eingehen oder mit diesen Basiswerten handeln

In Bezug auf jedes Komplexe Produkt können die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen regelmässig auf eigene Rechnung sowie im Rahmen der Vermögensverwaltung für Rechnung Dritter mit dem Basiswert bzw. den Basiswerten oder mit auf den Basiswert oder die Basiswerte bezogenen Finanzinstrumenten handeln. Soweit die Emittentin und/oder eines oder mehrere ihrer verbundenen Unternehmen in Bezug auf diese Basiswerte oder Finanzinstrumente als Emittent, beauftragte Stelle oder Konsortialbank auftritt, können die Interessen der Emittentin bzw. des verbundenen Unternehmens in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt den Interessen der Inhaber dieses Komplexen Produkts zuwiderlaufen.

Mit dem Kreditspread der Emittentin verbundenes Risiko

Anleger in Komplexe Produkte sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Kreditspread der Emittentin ausweitet, was zu einem Rückgang im Marktwert der Komplexen Produkte führen würde.

Der Kreditspread ist die Renditedifferenz, die ein Emittent einem Anleger als Prämie für das übernommene Kreditrisiko zahlen muss. Kreditspreads werden als Risikoaufschläge auf die aktuelle Verzinsung risikoloser Anlagen

risk-free interest rates or as discounts on the price.

Factors influencing the credit spread of the Issuer include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default of the Issuer, estimated recovery rate in liquidation and remaining term to the Final Redemption Date of the relevant Complex Product. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic, national and international political and financial regulatory developments, and the currency in which the relevant Complex Product is denominated may also have a negative effect on the credit spread of the Issuer.

Interest rate risk

Prospective investors in Complex Products should be aware that an investment in Complex Products may involve interest rate risk since the intrinsic value of a Complex Product may be sensitive to fluctuations in interest rates.

Interest rates are determined by factors of supply and demand in the international money markets, which are in particular governed by macro economic factors, complex political factors, speculation, central bank and government intervention and other market forces. Fluctuations in short term or long term interest rates may affect the market value of Complex Products. Fluctuations in interest rates of the currency in which a Complex Product or the Underlying(s) is/are denominated may also affect the market value of such Complex Product.

Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks

The Underlying(s) may be denominated in a currency other than that of the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency for such Complex Product, or the Underlying(s) may be denominated in a currency other than, or the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Complex Product. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets, which are in particular influenced by macro economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product or the value of the Underlying(s).

Where the calculation of any amount payable under a Complex Product involves a currency conversion (*e.g.*, between the currency of an Underlying and the currency of an amount payable under such Complex Product), fluctuations in the relevant exchange rate will directly af-

oder als Preisabschläge angeboten und verkauft.

Zu den Faktoren, die sich auf den Kreditspread der Emittentin auswirken, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls der Emittentin, die geschätzte Verwertungsquote im Falle einer Liquidation und die Restlaufzeit bis zum Verfalltag des jeweiligen Komplexen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die wirtschaftliche, innen- und aussenpolitische sowie finanzregulatorische Entwicklung insgesamt sowie die Währung, auf die das betreffende Komplexe Produkt lautet, können sich ebenfalls nachteilig auf den Kreditspread der Emittentin auswirken.

Zinsrisiko

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass Anlagen in Komplexe Produkte unter Umständen mit einem Zinsrisiko verbunden sind, da Schwankungen des Zinsniveaus sich möglicherweise auf den inneren Wert eines Komplexen Produkts auswirken.

Zinssätze bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geldmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, komplexe politische Faktoren, Spekulationsgeschäfte, Eingriffe von Zentralbanken und Regierungen und anderen Marktkräften ausgesetzt sind. Schwankungen der kurz- oder langfristigen Zinssätze können sich auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken. Schwankungen der Zinssätze für Beträge in der Währung, auf welche ein Komplexes Produkt oder der Basiswert bzw. die Basiswerte lautet/lauten, können sich ebenfalls auf den Marktwert des Komplexen Produkts auswirken.

Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein

Der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung des betreffenden Komplexen Produkts, oder der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte. Devisenkurse zwischen Währungen bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten, die Einflüssen insbesondere durch makroökonomische Faktoren, Spekulationsgeschäfte sowie Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungen (darunter die Einführung von Devisenkontrollbestimmungen und -beschränkungen) ausgesetzt sind. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts oder den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auswirken.

Soweit bei der Berechnung von auf Komplexe Produkte zahlbaren Beträgen eine Währungsumrechnung vorgenommen werden muss (beispielsweise zwischen der Währung eines Basiswerts und der Währung des auf dieses Komplexe Produkt zu zahlenden Betrags), wirken

fect the market value of such Complex Product.

Inflation risk

Inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield on an investment is reduced by inflation. Consequently, the higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Complex Product will be. If the inflation rate is equal to or higher than the yield under a Complex Product, the real yield on such Complex Product will be zero or even negative.

Taxation

All payments in respect of Complex Products are subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives.

Potential investors in Complex Products should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the countries to and from which such Complex Products are transferred, the country in which the investor is resident or other applicable jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for financial instruments such as Complex Products. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this Document but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of, and other events in relation to, Complex Products. Only these advisers are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. The tax treatment of Complex Products depends on the individual tax situation of the relevant investor and may be subject to change.

Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments with respect to the Complex Products

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and, potentially, a 30 per cent. withholding tax with respect to (i) certain payments from sources within the United States, (ii) "foreign pass thru payments" made to certain non-U.S. financial institutions that do not comply with this new reporting regime, and (iii) payments to certain investors that do not provide identification information with respect to interests issued by a participating non-U.S. financial institution. Whilst the Complex Products are in global form and held within the clearing systems in all but the most remote circumstances, it is not expected that FATCA will affect the amount of any pay-

sich Schwankungen des betreffenden Devisenkurses unmittelbar auf den Marktwert des Komplexen Produkts aus.

Inflationsrisiko

Bei dem Inflationsrisiko handelt es sich um das Risiko einer zukünftigen Geldentwertung. Die reale Rendite auf eine Kapitalanlage wird durch die Inflation verringert. Je höher die Inflationsrate, umso niedriger ist somit die reale Rendite auf ein Komplexes Produkt. Entspricht die Inflationsrate der Rendite eines Komplexen Produkts oder liegt sie darüber, so ist die mit dem betreffenden Komplexen Produkt erzielte reale Rendite null oder sogar negativ.

Besteuerung

Alle Zahlungen auf Komplexe Produkte unterliegen den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach Massgabe der Gesetze und Praktiken der Länder, in die und von denen aus die Komplexen Produkte übertragen werden, oder des Landes, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, oder einer anderen massgeblichen Rechtsordnung unter Umständen zur Zahlung von Steuern oder sonstigen Dokumentationsabgaben verpflichtet sind. In einigen Rechtsordnungen liegen für Finanzinstrumente wie die Komplexen Produkte möglicherweise keine offiziellen Stellungnahmen der Steuerbehörden oder Gerichtsurteile vor. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich nicht auf die zusammenfassende Darstellung der steuerlichen Behandlung in diesem Dokument zu stützen, sondern den Rat ihrer Steuerberater bezüglich ihrer persönlichen Besteuerung im Zusammenhang mit dem Kauf, Verkauf und der Rückzahlung Komplexer Produkte sowie sonstigen diese betreffenden Ereignissen einzuholen. Nur ein Steuerberater ist in der Lage, die spezifische Situation des einzelnen potenziellen Anlegers hinreichend zu berücksichtigen. Die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

Ein Steuereinbehalt nach FATCA kann sich auf die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken

Mit *Sections* 1471 bis 1474 des US-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem und eine potenzielle Quellensteuer in Höhe von 30% auf (i) bestimmte Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten, (ii) "ausländische durchgeleitete Zahlungen" (*foreign passthru payments*) an bestimmte Nicht-US-Finanzinstitute, die an dem neuen Steuermeldesystem nicht teilnehmen, sowie (iii) Zahlungen an bestimmte Anleger, die keinen Identitätsnachweis in Bezug auf die von einem teilnehmenden Nicht-US-Finanzinstitut ausgegebenen Instrumente erbracht haben, eingeführt. Solange die Komplexen Produkte in Globalurkunden verbrieft sind

ment received by the clearing systems. However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. The Issuer's obligations under the Complex Products are discharged once it has made payment to, or to the order of, the clearing systems and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the clearing systems and custodians or intermediaries. Further, foreign financial institutions in a jurisdiction which has entered into an intergovernmental agreement with the United States (an "**IGA**") are generally not expected to be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) from payments they make. Prospective investors should refer to the section"*Taxation - Foreign Account Tax Compliance Act*".

Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Complex Products

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act (the "**HIRE Act**") imposes a 30 per cent. withholding tax on amounts attributable to U.S. source dividends that are paid or "deemed paid" under certain financial instruments if certain conditions are met. While significant aspects of the application of the relevant provisions of the HIRE Act to the Complex Products are uncertain, if the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld. Prospective investors should refer to the section "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*."

und in den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich FATCA aller Voraussicht nach nicht auf die Höhe der bei den Clearingsystemen eingehenden Zahlungen auswirken. FATCA kann sich jedoch anschliessend in der zum Endanleger führenden Zahlungskette auf an Depotstellen oder Finanzintermediäre geleistete Zahlungen auswirken, wenn solche Depotstellen oder Finanzintermediäre grundsätzlich nicht in der Lage sind, Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer zu erhalten. FATCA kann sich auch auf Zahlungen an Endanleger auswirken, bei denen es sich um Finanzinstitute handelt, die nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer berechtigt sind, oder auf Zahlungen an Endanleger, die es versäumen, ihren Brokern (oder sonstigen Depotstellen oder Finanzintermediären, die Zahlungen an sie leisten) Informationen, Formulare, sonstige Unterlagen oder Einwilligungen vorzulegen, die zur Leistung von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer möglicherweise notwendig sind. Anleger sollten Depotstellen oder Finanzintermediäre mit Bedacht auswählen (um sicherzustellen, dass diese die FATCA-Vorgaben bzw. sonstige mit FATCA verbundenen Gesetze oder Vereinbarungen beachten) und sämtlichen Depotstellen oder Finanzintermediären alle Informationen, Formulare, sonstigen Unterlagen oder Einwilligungen vorlegen, die diese möglicherweise benötigen, um Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer leisten zu können. Mit Zahlung an die Clearingsysteme oder an deren Order durch die Emittentin sind die Pflichten der Emittentin aus den Komplexen Produkten erfüllt und sie ist somit für anschliessend durch die Clearingsysteme und die Depotstellen bzw. Finanzintermediäre weitergeleitete Zahlungen nicht verantwortlich. Darüber hinaus sind ausländische Finanzinstitute in einem Staat, der eine zwischenstaatliche Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten (*intergovernmental agreement*; "**IGA**") abgeschlossen hat, aller Voraussicht nach grundsätzlich nicht verpflichtet, auf von ihnen geleistete Zahlungen einen Einbehalt nach FATCA oder nach einem IGA (oder einem Gesetz zur Umsetzung eines IGA) vorzunehmen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, den Abschnitt "Besteuerung – Foreign Account Tax Compliance Act" (*Taxation – Foreign Account Tax Compliance Act*) zu lesen.

Einbehalt nach dem Gesetz über Beschäftigungsanreize kann Auswirkungen auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte haben

Durch das US-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*; "**HIRE Act**") wird unter bestimmten Umständen ein Steuereinbehalt in Höhe von 30 % auf Beträge erhoben, die Dividenden aus US-amerikanischen Quellen zuzurechnen sind, die auf bestimmte Finanzinstrumente gezahlt werden bzw. "als gezahlt gelten". Zwar ist die Anwendung der einschlägigen Bestimmungen des HIRE Act auf die Komplexen Produkte in wesentlichen Aspekten unsicher, doch ist bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinbehalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, den Abschnitt "Besteuerung –

Gesetz über Beschäftigungsanreize" (*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*) zu lesen.

Reinvestment risk

Investors in Complex Products may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Complex Product, in particular as the result of an early redemption of such Complex Product. The return an investor in Complex Products will receive depends not only on the market value of, and payments (or other benefits) to be received under, such Complex Products, but also on whether or not such payments (or other benefits) can be reinvested on the same or similar terms as provided for in such Complex Product.

Wiederanlagerisiko

Anleger in Komplexe Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Komplexen Produkt frei werdenden Barmittel ausgesetzt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Komplexen Produkts. Die Rendite, die ein Anleger in Komplexe Produkte erzielt, ist nicht nur vom Marktwert dieser Komplexen Produkte und den zu vereinnahmenden Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) abhängig, sondern auch davon, ob solche Zahlungen (oder sonstige Leistungen) zu gleichen oder ähnlichen Bedingungen wie die der Anlage in Komplexe Produkte wiederangelegt werden können.

Purchase on credit – debt financing

If a loan is used to finance an investor's acquisition of Complex Products and Credit Suisse subsequently goes into default, or if the market value of such Complex Products diminishes significantly, such investor may not only face a potential loss on his or her investment, but will also have to repay the loan and pay any interest thereon. Accordingly, any such loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors in Complex Products should not assume that they will be able to repay any such loan or pay any interest thereon from the profits on such Complex Products. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to such an investment, whether they are able to pay interest on the loan and repay the loan on demand, and be aware that they may suffer losses instead of realising gains on such Complex Products.

Kauf auf Kredit - Fremdfinanzierung

Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf Komplexer Produkte zu finanzieren, und kommt es dann zu einem Ausfall der Credit Suisse oder fällt der Marktpreis der Komplexen Produkte erheblich, so droht dem Anleger nicht nur der Verlust des angelegten Kapitals, sondern er muss zusätzlich auch das Darlehen tilgen und Zinsen darauf zahlen. Durch eine solche Darlehensaufnahme kann sich das Verlustrisiko also signifikant erhöhen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten nicht davon ausgehen, dass sie die Tilgung eines solchen Darlehens oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus dem mit den Komplexen Produkten erzielten Gewinn finanzieren können. Vielmehr sollten potenzielle Anleger ihre Finanzlage vor einer solchen Anlage daraufhin analysieren, ob sie in der Lage sind, die Zins- und Tilgungszahlungen für das Darlehen jederzeit zu leisten, und sich bewusst sein, dass sie, anstatt einen Gewinn zu erzielen, unter Umständen einen Verlust hinsichtlich solcher Komplexen Produkte erleiden werden.

Transaction costs/charges

When Complex Products are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of such Complex Products. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding such Complex Products, in particular if the transaction value is low. Credit institutions as a rule charge commissions that are either fixed minimum commissions or pro rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including, but not limited to, domestic dealers or brokers in foreign markets, investors in Complex Products may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of securities (direct costs), potential investors in Complex Products must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Potential investors should inform

Transaktionskosten/-gebühren

Beim Kauf oder Verkauf Komplexer Produkte fallen zusätzlich zum Kauf- oder Verkaufspreis der Komplexen Produkte Nebenkosten unterschiedlicher Art (darunter Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können den Gewinn aus dem Halten Komplexer Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren, insbesondere bei einem geringen Transaktionswert. In Abhängigkeit vom Orderwert berechnen Kreditinstitute in der Regel Provisionen entweder in Form einer festgesetzten Mindestprovision oder einer prozentualen Provision. Sind weitere (in- oder ausländische) Parteien (z. B. inländische Händler oder Broker auf ausländischen Märkten) an der Orderausführung beteiligt, werden den Anlegern in Komplexe Produkte unter Umständen auch die Brokergebühren, Provisionen und sonstigen Gebühren und Auslagen dieser Beteiligten berechnet (Drittkosten).

Zusätzlich zu den unmittelbar mit dem Kauf von Wertpapieren verbundenen Kosten (direkte Kosten) müssen potenzielle Anleger in Komplexe Produkte auch etwaige Folgekosten (wie Depotgebühren) berücksichtigen. Po-

themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of Complex Products before investing in such Complex Products.

Risks associated with the clearing and settlement of Complex Products

Because Complex Products may be held by or on behalf of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Monte Titoli and/or SIX SIS Ltd or by or on behalf of any other relevant clearing system, holders of such Complex Products will have to rely on the procedures of the relevant clearing system(s) for transfer, payment and communication with the Issuer. The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Monte Titoli, SIX SIS Ltd or any other relevant clearing system or for any losses incurred by a holder of Complex Products as a result of such acts or omissions.

The secondary market generally

Complex Products may have no established trading market when issued and one may never develop. If a market does develop, it may not be liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Complex Products easily or at prices reasonably acceptable to them. This is particularly the case for Complex Products that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Complex Products will generally have a more limited secondary market and experience a higher price volatility than conventional debt securities. Furthermore, there may also be less liquidity in the secondary market for Complex Products if the Complex Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Complex Products, if such Complex Products are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Complex Products.

The appointment of an entity acting in the secondary market (*e.g.* appointed to provide a secondary market or appointed as a liquidity provider or specialist) with respect to Complex Products may, under certain circumstances, have an impact on the price of such Complex Product in the secondary market.

No obligation to make a market

Under normal market circumstances, the Issuer will endeavour to provide a secondary market for Complex Products, but is under no legal obligation to do so, except, in

tenzielle Anleger sollten sich vor einer Anlage in Komplexe Produkte über etwaige im Zusammenhang mit dem Kauf, der Verwahrung oder dem Verkauf dieser Komplexen Produkte anfallende Zusatzkosten informieren.

Mit dem Clearing und der Abwicklung Komplexer Produkte verbundene Risiken

Da die Komplexen Produkte von oder für Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg, Monte Titoli und/oder SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem gehalten werden können, sind die Inhaber der Komplexen Produkte in Bezug auf Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin auf die Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme angewiesen. Die Emittentin haftet unter keinen Umständen für Handlungen oder Unterlassungen von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg, Monte Titoli, SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem oder für Verluste, die einem Inhaber Komplexer Produkte infolge solcher Handlungen oder Unterlassungen entstehen.

Der Sekundärmarkt im Allgemeinen

Unter Umständen hat sich bei der Begebung der Komplexen Produkte noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande. Falls ein Markt zustande kommt, ist er unter Umständen nicht liquide. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen. Dies ist vor allem bei Komplexen Produkten der Fall, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, bestimmten Anlagezielen oder -strategien dienen oder deren Struktur den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht. Bei diesen Arten von Komplexen Produkten ist der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und sind die Kursschwankungen grösser als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Darüber hinaus könnte der Sekundärmarkt für Komplexe Produkte weniger liquide sein, wenn diese nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder sonstigen Handelsplatz notiert sind oder, wenn die Komplexen Produkte, abhängig von der konkreten Struktur der Komplexen Produkte, ausschliesslich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken.

Die Beauftragung eines am Sekundärmarkt handelnden Unternehmens (z.B. beauftragt als Market-Maker oder beauftragt als Liquidity Provider oder Spezialist) in Bezug auf die Komplexen Produkte könnte sich unter bestimmten Umständen auf den Preis der Komplexen Produkte am Sekundärmarkt auswirken.

Keine Verpflichtung zur Preisstellung

Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Emittentin bemühen, einen Sekundärmarkt für Komplexe Produkte zu stellen, wobei sie hierzu rechtlich nicht

the case of Complex Products with COSI feature, to the extent required pursuant to the Framework Agreement. Upon investor demand, the Issuer will endeavour to provide bid/offer prices for Complex Products, depending on actual market conditions. There will be a price difference between bid and offer prices (spread).

verpflichtet ist, ausser – bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal – soweit nach dem Rahmenvertrag vorgeschrieben. Auf Verlangen der Anleger wird sich die Emittentin bemühen, in Abhängigkeit von den jeweiligen Marktbedingungen Geld- und Briefkurse für Komplexe Produkte zu stellen. Zwischen den Geld- und Briefkursen wird eine Differenz (Spread) bestehen.

Listing

Complex Products may be, but are not required to be, listed on an exchange. Because other dealers or market participants are not likely to make a secondary market for listed or non-listed Complex Products, the price at which a holder of Complex Products may be able to trade listed or non-listed Complex Products is likely to depend on the bid and offer prices, if any, at which the Issuer or the Calculation Agent is willing to trade such Complex Products.

Börsennotierung

Komplexe Produkte können, müssen jedoch nicht an einer Börse notiert sein. Da es unwahrscheinlich ist, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte schaffen werden, wird der Preis, zu dem ein Inhaber Komplexer Produkte börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen abhängig sein, zu welchen die Emittentin oder die Berechnungsstelle bereit ist, solche Komplexen Produkte zu handeln.

Certain considerations relating to public offerings of the Complex Products

If Complex Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may provide that, the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions, may have the right to withdraw or revoke the offer, and that upon such withdrawal or revocation the offer will be deemed to be null and void in accordance with the terms of the applicable Terms and Conditions.

If Complex Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may further provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions have the right to terminate the offer early by (i) immediately suspending the acceptance of additional subscriptions or subscription requests and (ii) publishing a notice in accordance with the applicable Terms and Conditions. Any such termination may occur, even if the maximum amount for subscription in relation to that offer (as specified in the applicable Terms and Conditions), has not been reached and, in such circumstances, the early termination of the offer may have an impact on the aggregate number of Complex Products issued and, therefore, an adverse effect on the liquidity of the Complex Products.

In the case of a public offering of Complex Products, the applicable Terms and Conditions may provide the Issuer and/or the other entities specified therein with the right to extend the applicable offer period. If the Issuer and/or such other entity elects to extend the applicable offer period, such decision will be published in accordance with the applicable Terms and Conditions. In the event that the Issuer publishes a supplement to the Base Prospectus in accordance with § 16 WpPG and article 16 of the Prospectus Directive, the Issuer may also postpone the

Bestimmte Überlegungen in Bezug auf öffentliche Angebote der Komplexen Produkte

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu widerrufen, woraufhin das Angebot in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen als ungültig und wirkungslos zu betrachten ist.

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise zudem vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot vorzeitig zu beenden indem sie (i) eine sofortige Aussetzung der Annahme weiterer Zeichnungen oder Zeichnungsanträge sowie (ii) eine Veröffentlichung einer Mitteilung in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen vornehmen. Das Angebot kann auch dann eingestellt werden, wenn der zur Zeichnung vorgesehene Höchstbetrag für dieses Angebot (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch nicht erreicht ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Komplexen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität beeinträchtigen.

Im Fall eines öffentlichen Angebots von Komplexen Produkten können die anwendbaren Emissionsbedingungen ein Recht der Emittentin und/oder der sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen vorsehen, die massgebliche Angebotsfrist zu verlängern. Falls die Emittentin und/oder ein solches anderes Unternehmen sich entschliessen sollte, die massgebliche Angebotsfrist zu verlängern, wird dies in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen veröffentlicht. In dem Fall, dass

Issue Date/Payment Date, the Initial Fixing Date and/or other dates provided for in the Terms and Conditions.

Effect of hedging transactions by the Issuer on Complex Products

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of Complex Products for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to such Complex Products. In such case, the Issuer or one of its affiliates may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under such Complex Products. As a general rule, such transactions are concluded on or prior to the Issue Date/Payment Date of such Complex Products, but may also occur thereafter. On or before any date on which the value of the Underlying(s) is determined pursuant to the Terms and Conditions applicable to the Complex Products, the Issuer or one of its affiliates may take the steps necessary for closing out any such hedging transactions. It cannot, however, be ruled out that the value of the Underlying(s) will be influenced by such hedging transactions in individual cases. In addition, in the case of a Complex Product whose value is based on the occurrence of a certain event in relation to the Underlying(s), entering into or closing out such hedging transactions may influence the probability of the occurrence or non-occurrence of such determining event.

Further, to the extent the Issuer is unable to conclude the above described hedging transactions, or such hedging transactions are difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices relating to the relevant Complex Products may be temporarily expanded or the provision of such bid and offer prices may be temporarily suspended, in each case in order to limit the economic risks to the Issuer. Consequently, holders of such Complex Products may be unable to sell their Complex Products or, if able to sell their Complex Products on an exchange or on the over-the-counter market, may only be able to sell their Complex Products at a price that is substantially lower than their actual value at the time of such sale, which may lead to losses to those holders.

Provision of Information

None of the Issuer, the dealer(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to any Share Issuer, Licensor/Index Sponsor, Management Company or Bond Issuer or any entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index or Fund. Any such persons may have acquired, or during the term of the relevant Complex Product may acquire, non-public information with respect to a Share Issuer, a Licensor/Index

die Emittentin einen Nachtrag zum Basisprospekt gemäss § 16 WpPG und Artikel 16 Prospektrichtlinie veröffentlicht, kann die Emittentin zudem den Emissionstag/Zahlungstag, den Anfänglichen Festlgungstag und/oder weitere in den Emissionsbedingungen enthaltene Daten ändern.

Auswirkungen von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Komplexen Produkte

Die Emittentin kann einen Teil des Gesamterlöses aus dem Verkauf Komplexer Produkte für Geschäfte zur Absicherung ihrer Risiken im Zusammenhang mit diesen Komplexen Produkten verwenden. In diesem Fall kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Komplexen Produkten entsprechen. In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Komplexen Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich. An oder vor einem Tag, an dem der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte gemäss den auf die Komplexen Produkte anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt wird, kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen die für die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst wird. Darüber hinaus kann bei Komplexen Produkten, deren Wertentwicklung vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte abhängig ist, der Abschluss oder die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Nichteintritts dieses Auslöseereignisses beeinflussen.

Ist die Emittentin nicht in der Lage, die vorstehend beschriebenen Hedging-Geschäfte abzuschliessen, oder sind diese nur unter Schwierigkeiten abzuschliessen, so kann darüber hinaus zeitweilig der Spread zwischen den Geld- und Briefkursen für die betreffenden Komplexen Produkte ausgeweitet oder die Stellung von Geld- und Briefkursen ausgesetzt werden, um jeweils die wirtschaftlichen Risiken für die Emittentin zu begrenzen. Folglich kann es für die Inhaber solcher Komplexen Produkte unter Umständen unmöglich sein, ihre Komplexen Produkte zu verkaufen, bzw. sofern ein Verkauf an einer Börse oder ausserbörslich möglich ist, kann dabei möglicherweise nur ein Preis erzielt werden, der deutlich unter dem eigentlichen Wert der betreffenden Komplexen Produkte im Zeitpunkt des Verkaufs liegt, was zu einem Verlust für die Inhaber führen kann.

Bereitstellung von Informationen

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren jeweilige verbundene Unternehmen geben irgendeine Zusicherung in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen ab, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt. Jede der genannten Personen kann in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informati-

Sponsor, a Management Company or a Bond Issuer or an entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index or Fund, or any of their respective affiliates, that is or may be material in the context of Complex Products linked to the related Share, Index , Fund or Bond. The issuance of Complex Products linked to a Share, Index, Fund or Bond will not create any obligation on the part of any such persons to disclose to the holders of such Complex Products or any other party such information (whether or not confidential).

In addition, one or more affiliates of the Issuer may publish research reports or otherwise express views about the Underlying(s) (including, in the case of Complex Products linked to one or more Shares, about the relevant Share Issuer(s) or, in the case of Complex Products linked to one or more Bonds, about the relevant Bond Issuer(s)). Any prospective investor in Complex Products should undertake an independent investigation of the Underlying(s) as is in his or her judgment appropriate in order to make an informed decision with respect to an investment in such Complex Products. The Issuer cannot assure potential investors that any available public information regarding the Underlying(s) (including, in the case of Complex Products linked to one or more Shares, any information regarding the relevant Share Issuer(s) or, in the case of Complex Products linked to one or more Bonds, any information regarding the relevant Bond Issuer(s)), whether or not published by an affiliate of the Issuer, is accurate or complete.

Change of Law

Complex Products will be governed by Swiss law in effect from time to time. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to Swiss law (or other law applicable in Switzerland) or administrative practice after the relevant Issue Date/Payment Date.

Extraordinary Events

Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, have the right to, among other things, early redeem the relevant Complex Products in accordance with the procedures set by the Calculation Agent and the Issuer. In the event an Extraordinary Event occurs and the Issuer exercises such early redemption right, the holders of the relevant Complex Products will thereafter no longer be able to realise any expectations for a gain in the value of such Complex Products or be able to participate in the performance of

onen in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt, oder eines von deren verbundenen Unternehmen gelangt sein oder während der Laufzeit des betreffenden Komplexen Produkts gelangen, die im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an die betreffende Aktie oder Anleihe, den betreffenden Index oder den betreffenden Fonds gekoppelt sind, wesentlich sind oder sein könnten. Durch die Begebung Komplexer Produkte, die an eine Aktie, einen Index, einen Fonds oder eine Anleihe gekoppelt sind, wird keine Verpflichtung auf Seiten einer der genannten Personen zur Offenlegung solcher Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Inhabern dieser Komplexen Produkte begründet.

Darüber hinaus können ein oder mehrere verbundene Unternehmen der Emittentin Research-Berichte veröffentlichen oder anderweitig Aussagen über den Basiswert bzw. die Basiswerte treffen (wobei dies im Fall von Komplexen Produkten, die an eine oder mehrere Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, auch Informationen über den bzw. die jeweilige(n) Aktien- bzw. Anleiheeemittenten beinhalten kann). Jeder potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollte eine unabhängige Prüfung des Basiswerts bzw. der Basiswerte vornehmen, wie sie ihm erforderlich erscheint, um in Bezug auf eine Anlage in die betreffenden Komplexen Produkte eine fundierte Entscheidung treffen zu können. Die Emittentin kann potenziellen Anlegern keine Gewähr dafür geben, dass etwaige öffentlich verfügbare Informationen über den Basiswert bzw. die Basiswerte (im Fall von Komplexen Produkten, die an eine oder mehrere Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, einschliesslich Informationen über den bzw. die jeweiligen Aktien- bzw. Anleiheemittenten) richtig oder vollständig sind, unabhängig davon, ob diese Informationen von einem verbundenen Unternehmen der Emittentin veröffentlicht wurden oder nicht.

Gesetzesänderungen

Die Komplexen Produkte unterliegen dem Schweizer Recht wie jeweils in Kraft. Es kann keine Gewähr hinsichtlich der Auswirkungen möglicher gerichtlicher Entscheidungen oder Änderungen des Schweizer Rechts (oder sonstigen in der Schweiz anwendbaren Rechts) oder der Verwaltungspraxis nach dem betreffenden Emissionstag/Zahlungstag gegeben werden.

Aussergewöhnliche Ereignisse

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle und die Emittentin unter anderem berechtigt, gemeinsam die betreffenden Komplexen Produkte gemäss den von der Berechnungsstelle und der Emittentin festgelegten Verfahren vorzeitig zurückzuzahlen. Tritt ein Aussergewöhnliches Ereignis ein und übt die Emittentin dieses vorzeitige Rückzahlungsrecht aus, so können die Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte danach den von ihnen erwarteten Wertzuwachs bei den Komplexen Produkten nicht mehr erzielen und nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der

the Underlying(s).

If the Calculation Agent and the Issuer, acting together, exercise the early redemption right, investors should be aware that the early redemption price may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date. Furthermore, investors should be aware that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

Additional Adjustment Events

Upon determining that an Additional Adjustment Event has occurred, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations to account for such an event, including (i) adjusting the calculation of the relevant Level or Commodity Reference Price, as applicable, or any amount payable or other benefit to be received under such Complex Product (which may include substituting another underlying or underlyings for an Underlying, irrespective of whether such substitute underlying or underlyings are then currently used for purposes of the calculation of amounts payable or other benefit to be received thereunder), and (ii) determining whether the requirements for an early redemption of the relevant Complex Products are met and determining the early redemption price, which would be equal to their fair market value. Any such determinations may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. In particular, if the Calculation Agent determines that the requirements for an early redemption have been met, investors should note that the early redemption price determined by the Calculation Agent may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date. Furthermore, investors should be aware that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

Basiswerte partizipieren.

Wenn die Berechnungsstelle und die Emittentin gemeinsam dieses Recht der vorzeitigen Kündigung ausüben, sollten Anleger sich bewusst sein, dass der Betrag, den sie nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung erhalten, deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre. Darüber hinaus sollten Anleger beachten,dass die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Weitere Anpassungsereignisse

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören (i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder Rohstoffreferenzpreises oder eines etwaigen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung (was auch die Ersetzung des Basiswerts bzw. der Basiswerte durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten kann, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der auf das Komplexe Produkt zahlbaren Beträge oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung zugrunde gelegt wird) und (ii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Komplexen Produkte vorliegen, und die Feststellung des bei vorzeitiger Rückzahlung zahlbaren Betrags, der dem fairen Martkwert entsprechen würde. Jede derartige Feststellung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken. Stellt die Berechnungsstelle fest, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung vorliegen, sollten Anleger insbesondere beachten, dass der von der Berechnungsstelle ermittelte Betrag, den sie nach der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung erhalten, deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissi-

Jurisdictional Events

If so specified in the applicable Terms and Conditions, upon the occurrence of a Jurisdictional Event (which may occur in any jurisdiction the Issuer determines to be relevant to the relevant Complex Products), the Calculation Agent may reduce any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, Holders in order to take into account the adverse effects of such Jurisdictional Event on the hedging arrangements of the Issuer.

In such a case, potential investors should be aware that they will be exposed to the risk that any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, holders of such Complex Products may be reduced to the extent the Issuer incurs losses on hedging transactions entered into in connection with the issuance of such Complex Products.

B. Risks associated with different categories of Complex Products

Complex Products that may be issued hereunder fall into one of the categories described under "Summary Description of Complex Products": (i) Tracker Certificates, (ii) Outperformance Certificates, (iii) Bonus Certificates, (iv) Outperformance Bonus Certificates, (v) Twin-Win Certificates, (vi) Accumulator Notes, (vii) Drop-Back Certificates and (viii) Various Products. Each Complex Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate or a Share or any multiple or combination thereof.

The risks described under "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above are applicable to all categories of Complex Products. However, certain additional risks are applicable to each individual category of Complex Products as described below. Investors in Complex Products should note that Complex Products may have features in addition to the standard characteristics of the applicable category of Complex Products. Further, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and

onsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

Sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, kann die Berechnungsstelle bei Eintritt eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses (das in jeder Rechtsordnung eintreten kann, die nach Festlegung der Emittentin für die betreffenden Komplexen Produkte massgeblich ist) etwaige an die Inhaber zahlbare Beträge oder sonstige an diese zu erbringende Leistungen herabsetzen, um den nachteiligen Auswirkungen dieses Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen.

In einem solchen Fall sollten sich potenzielle Anleger bewusst sein, dass sie dem Risiko ausgesetzt sind, dass etwaige an die Inhaber der Komplexen Produkte zahlbare Beträge oder sonstige an diese zu erbringende Leistungen unter Umständen in dem Umfang herabgesetzt werden, in welchem die Emittentin Verluste aus den von ihr im Zusammenhang mit der Begebung der Komplexen Produkte abgeschlossenen Hedging-Geschäfte erleidet.

B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken

Die Komplexen Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, lassen sich in die folgenden, im Abschnitt "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte" beschriebenen Kategorien einteilen: (i) Tracker-Zertifikate, (ii) Outperformance-Zertifikate, (iii) Bonus-Zertifikate, (iv) Outperformance-Bonus-Zertifikate, (v) Twin-Win-Zertifikate, (vi) Accumulator Notes, (vii) Drop-Back-Zertifikate und (viii) Diverse Produkte. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt, bei dem bzw. bei denen es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz oder eine Aktie oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

Die im vorstehenden Abschnitt "*—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" beschriebenen Risiken gelten für alle Kategorien von Komplexen Produkten. Darüber hinaus sind in Bezug auf jede einzelne Kategorie von Komplexen Produkten jedoch zusätzlich die nachstehend beschriebenen Risiken zu berücksichtigen. Anleger in Komplexe Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass Komplexe Produkte über die Standardmerkmale der betreffenden Kategorie von Komplexen Produkten hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können. Des Weiteren gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so un-

definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

terscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Risks associated with Complex Products that are Tracker Certificates

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates **without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the value of the Underlying(s) **decreases**.Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying(s), and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Risiken im Zusammenhang mit als Tracker-Zertifikate ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **sinkt**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates **with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the value of the Underlying(s) **increases**. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s), and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. An investor in any such Complex Product will generally suffer a total loss of its investment therein if the value of the Underlying(s) has increased by at least 100% as measured on the Final Fixing Date.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **steigt**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. Der Basiswerte um mindestens 100 % wie am Finalen Festlegungstag festgestellt ansteigt.

In addition, the calculation of the Final Redemption Amount for Tracker Certificates that are linked to a Basket of Shares or Bonds will generally not be based on the closing levels of the Underlyings on the Final Fixing Date (or, if applicable, the date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent for purposes of determining the Selling Price). Instead, the Final Redemption Amount will be based on the aggregate selling price for the Relevant Number or Relevant Notional Amount, as applicable, of each Underlying contained in the Basket on the Final Fixing Date (or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, on any day during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent), as determined by the Calculation Agent. If any of the Underlyings are illiquid, the Calculation Agent may only be able to effect the sale of such Underlying on unfavourable terms. In such event, the Final Redemption Amount will be adversely affected.

Darüber hinaus basiert die Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags für Tracker-Zertifikate, die an einen Korb von Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, in der Regel nicht auf den Schlussständen der Basiswerte am Finalen Festlegungstag (oder, soweit anwendbar, dem von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Feststellung des Verkaufspreises ausgewählten Tag während des Finalen Festlegungszeitraums). Stattdessen basiert der Finale Rückzahlungsbetrag auf dem Gesamt¬verkaufspreis für die Massgebliche Anzahl bzw. den Massgeblichen Nennwert jedes an dem Finalen Festlegungstag (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, dem von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Feststellung des Verkaufspreises ausgewählten Tag während des Finalen Festlegungszeitraums) in dem Korb enthaltenen Basiswerts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Im Falle einer Illiquidität eines Basiswerts kann die Berechnungsstelle den betreffenden Basiswert unter Umständen nur zu ungünstigen Bedingungen verkaufen. Dies wirkt sich nachteilig auf den Finalen Rückzahlungsbetrag aus.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates with **Dividend Payout** should be aware that, with respect to any Dividend Payment Date, they will receive a Dividend Payout Amount equal to the sum of the net dividends paid by the relevant Share Issuer on the number of each Underlying contained in the Basket that are received by the Issuer, in its capacity as holder of the relevant Underlying, during the relevant Dividend Period. Therefore, if the Issuer, in its capacity as holder of the Underlying(s), does not receive any such dividends during the relevant Dividend Period, the Dividend Payout Amount on the relevant Dividend Payment Date will be zero.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate mit **Dividendenauszahlung** handelt, sollten sich bewusst sein, dass sie in Bezug auf jeden Dividendenauszahlungstag einen Dividendenauszalungsbetrag in Höhe der von dem jeweiligen Aktienemittenten auf die in dem Korb enthaltene Anzahl jedes Basiswerts gezahlten Netto-Dividenden erhalten, die die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des jeweiligen Basiswerts während des jeweiligen Dividendenzeitraums vereinnahmt hat. Erhält die Emittentin also in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des Basiswerts bzw. der Basiswerte während des jeweiligen Dividendenzeitraums keine solchen Dividenden, so beträgt der Dividendenauszahlungsbetrag an dem jeweiligen Dividendenauszahlungstag null.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates linked **to a Basket of Bonds** should be aware that, if any interest payment on any Underlying contained in the Basket is made by the relevant Bond Issuer during the life of such Complex Products, such interest payment will not be paid out to the holders of such Complex Products. Instead, such interest payment (net of any withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in connection with the receipt of such interest payment) will be reinvested in the Underlying on which such interest payment was made. Consequently, holders of such Complex Products will only receive the benefit of any such interest payment in the form of an increased Relevant Notional Amount of the Bond on which such interest payment was made, as well as any Remaining Proceeds included in the Final Redemption Amount or Fractional Amounts subsequently reinvested by the Calculation Agent.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate handelt, die **an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind**, sollten sich bewusst sein, dass in dem Fall, dass der betreffende Anleiheemittent während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte eine Zinszahlung in Bezug auf einen in dem Korb enthaltenen Basiswert leistet, diese Zinszahlung nicht an die Inhaber dieser Komplexen Produkte ausgezahlt wird. Stattdessen wird diese Zinszahlung (abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Gläubiger der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieser Zinszahlung entstehen) wieder in den Basiswert angelegt, in Bezug auf den die Zinszahlung geleistet wurde. Folglich profitieren die Inhaber dieser Komplexen Produkte von einer solchen Zinszahlung nur in Form eines erhöhten Massgeblichen Nennwerts der Anleihe, in Bezug auf welche die Zinszahlung geleistet wurde, in Form eines etwaigen in dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag enthaltenen Resterlöses oder in Form von zu einem späteren Zeitpunkt von der Berechnungsstelle wiederangelegten Spitzenbeträgen.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates should be aware that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Final Redemption Amount will be adjusted for transaction costs, a management/structuring fee and/or a basket monitoring fee, which costs and fees will reduce the Final Redemption Amount to be received by the investor.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, um Transaktionskosten, eine Verwaltungs-/ Strukturierungs¬gebühr und/oder eine Korbüberwachungsgebühr bereinigt wird, die den von dem Anleger zu vereinnahmenden Finalen Rückzahlungsbetrag verringern.

Risks associated with Complex Products that are Tracker Certificates with inverse structure

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates with inverse structure **without a bear feature** should be aware that if the Underlying or Underlyings contained in the Basket, as applicable, perform(s) negatively (*i.e.*, if the Final Level of the Underyling or the Final Basket Level of the Basket, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, if the Final Basket Level is **above**) the Initial Level or Initial Basket Level, as applicable), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying or Underlyings contained in the Basket, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or the Underlyings contained in the Basket, as applicable. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates with inverse structure **with a bear feature** should be aware that if the Underlying or Underlyings contained in the Basket, as applicable, perform(s) positively (*i.e.*, if the Final Level of the Underyling or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, if the Final Basket Level is **below**) the Initial Level or Initial Basket Level, as applicable), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying or Underlyings contained in the Basket, as applicable. Nevertheless, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates with inverse structure should be aware that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Final Redemption Amount will be adjusted for transaction costs, a management/structuring fee and/or a basket monitoring fee, which costs and fees will reduce the Final Redemption Amount to be received by the investor.

Risiken im Zusammenhang mit als Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass im Fall einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte, das heisst, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs des Korbes dem Anfangskurs bzw. dem Anfänglichen Korbkurs **entspricht** (falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **unter** diesem Kurs liegt (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, falls der Finale Korbkurs **über** dem Anfänglichen Korbkurs liegt), führt diese Entwicklung zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass im Fall einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte, das heisst, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem Anfangskurs bzw. dem Anfänglichen Korbkurs **entspricht** (falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **über** diesem Kurs liegt (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, falls der Finale Korbkurs **unter** dem Anfänglichen Korbkurs liegt), führt diese Entwicklung zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur handelt, sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, um Transaktionskosten, eine Verwaltungs-/Strukturierungs¬gebühr und/oder eine Korbüberwachungsgebühr bereinigt wird, die den von dem Anleger zu vereinnahmenden Finalen Rückzahlungsbetrag verringern.

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Certificates without a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Certificates **without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Certificates **without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Zertifikate ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Certificates with inverse structure without a Bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Certificates with inverse structure **without a bear** feature should be aware that if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, if the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. If the applicable Terms and Conditions do not provide for the application of the Loss Participation, a total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. Investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Certificates with **inverse structure without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet** (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen nicht die Anwendung der Verlust-Partizipation vorsehen, erleiden Anleger im Allgemeinen bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Zertifikate **mit inverser Struktur ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Certificates with a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Certificates **with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. An investor in any such Complex Product will generally suffer a total loss of its investment therein if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the relevant Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of the Best-Performing Underlying, as applicable, has increased by at least 100% as measured on the Final Fixing Date.

In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

The applicable Terms and Conditions of Outperformance Certificates **with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the nega-

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Zertifikate **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korb-Struktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswert(e) oder den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des jeweiligen Basiswerts oder (oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert der jeweiligen Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um mindestens 100 % (wie am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Outperformance-Zertifikaten **mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbe-

tive performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Certificates with inverse structure **with a bear feature** should be aware that if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying. Nevertheless, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Certificates **with inverse structure with a bear feature** may be capped. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

dingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen überschreitet** (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Zertifikate **mit inverser Struktur mit Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates without a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **without a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates **without a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **with inverse structure without a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexe Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate **mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren

depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates **with inverse structure without a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates without a LastLook feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **without a LastLook feature and with a bear feature** and should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. An investor in any such Com-

Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet** (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Bonus-Zertifikate **mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Pro-dukten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positve Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermit-

plex Product will generally suffer a total loss of its investment therein if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the relevant Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of the Best-Performing Underlying, as applicable, has increased by at least 100% as measured on the Final Fixing Date.

The applicable Terms and Conditions of Bonus Certificates **without Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **with inverse structure without a LastLook feature and with a bear feature** should be aware that if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying, as applicable. Nevertheless, investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

telte Entwicklung aufweist) geknüpft (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswert(e) oder den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert der jeweiligen Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um mindestes 100 % (wie am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Bonus-Zertifikaten **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Pro-dukten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate **mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen überschreitet** (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

The applicable Terms and Conditions of Bonus Certificates **with inverse structure without Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates with a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **with a LastLook and without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates **with a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Bonus-**Zertifikaten mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Pro-dukten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates with inverse structure with a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **with inverse structure and with a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, **Bonus Certificates with inverse structure with a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates with a LastLook feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **with a LastLook feature and with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate **mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet** (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Bonus-Zertifikate **mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Pro-dukten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen

in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. An investor in any such Complex Product will generally suffer a total loss of its investment therein if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the relevant Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of the Best-Performing Underlying, as applicable, has increased by at least 100% as measured on the Final Fixing Date.

The applicable Terms and Conditions of Bonus Certificates with Lastlook feature and with a bear feature may provide for a Cap. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates with inverse structure with a LastLook feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **with inverse structure with a LastLook feature and with a bear feature** should be aware that if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions**) or above** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption

dies vorsehen) **oder diesen überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswert(e) oder den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert der jeweiligen Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um mindestens 100 % (wie am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Bonus-Zertifikaten mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur können einen Cap vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate **mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen überschreitet** (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der

Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying, as applicable. Nevertheless, investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

The applicable Terms and Conditions of Bonus Certificates **with inverse structure with Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **without a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the

Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel niedriger als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Bonus-Zertifikaten **mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Bonus-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und ohne Bear Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich

greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Bonus Certificates **without a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **with inverse structure without a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und ohne Bear Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet** (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Pro-

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Bonus Certificates **with inverse structure without a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **without a LastLook feature and with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

dukts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Bonus-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw.(bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je

The applicable Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates **without Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Outperformance-Bonus-Zertifikaten **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **with inverse structure without a LastLook feature and with a bear feature** should be aware that if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying, as applicable. Nevertheless, investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen überschreitet** (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel niedriger als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

The applicable Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates **with inverse structure without Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Outperformance-Bonus-Zertifikaten **mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* der

may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates w**ith a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Bonus Certificates **with a LastLook feature and without a bear feature** may be capped. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that

Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperfomance-Bonus-Zertifikate mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Kom-plexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissions¬bedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* Anleger in solche Komplexen Produkte partizipie-

exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with inverse structure with a Last-Look feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **with inverse structure with a Last-Look and without a bear feature** should be aware that if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result,investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, **Outperformance Bonus Certificates with inverse structure with a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct in-

ren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance Bonus-Zertifikate **mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet** (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für **Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Last-Look-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen

vestment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with a Last-Look feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **with a LastLook feature and with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

The applicable Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates **with Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperfomance-Bonus-Zertifikate mit LastLook-Komponente und mit Bear-Komponente ausgestal-teten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Outperformance-Bonus-Zertifikaten **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basis-

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with inverse structure with a Last-Look feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **with inverse structure with a Last-Look feature and with a bear feature** should be aware that if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying, as applicable. Nevertheless, investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

The applicable Terms and Conditions of **Outperformance Bonus Certificates with inverse structure with Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

werten.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperfomance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit LastLook-Kom-ponente und mit Bear-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance Bonus-Zertifikate **mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen überschreitet** (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel niedriger als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von **Outperformance Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, *d.h.* der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risks associated with Complex Products that are Twin-Win Certificates without a LastLook feature

Investors in Complex Products that are Twin-Win Certificates **without a LastLook** feature should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. Further, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date (at a time when the value of the Underlying, the Underlyings or the Worst-Performing Underlying, as applicable, has decreased) at a price above the Issue Price in the secondary market relying on an expectation of an application of the Downside Participation on the Final Redemption Date, such investor is exposed to the risk that the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) develops unfavourably after the date of such purchase and a Barrier Event occurs.

Risiken im Zusammenhang mit als Twin-Win-Zertifikate ohne LastLook-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Twin-Win-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus gilt: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag (zu einem Zeitpunkt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gesunken ist) zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der aufgrund der Erwartung einer Anwendung der Downside-Partizipation am Finalen Rückzahlungstag über dem Emissionspreis liegt, ist dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs ungünstig entwickelt und ein Barriereereignis eintritt.

Risks associated with Complex Products that are Twin-Win Certificates with inverse structure without a LastLook feature

Investors in Complex Products that are Twin-Win Certificates **with inverse structure without a LastLook feature** should be aware that if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final

Risiken im Zusammenhang mit als Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Twin-Win-Zertifikate **mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet** (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs

Redemption Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment. Further, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date (at a time when the value of the Underlying, the Underlyings or the Worst-Performing Underlying, as applicable, has decreased) at a price above the Issue Price in the secondary market relying on an expectation of an application of the Downside Participation on the Final Redemption Date, such investor is exposed to the risk that the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) develops unfavourably after the date of such purchase and a Barrier Event occurs.

Risks associated with Complex Products that are Twin-Win Certificates with a LastLook feature

Investors in Complex Products that are Twin-Win Certificates **with a LastLook feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. Further, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date (at a time when the value of the Underlying, the Underlyings or the Worst-Performing Underlying, as applicable, has decreased) at a price above the Issue Price in the secondary market relying on an expectation of an application of the Downside Participation on the Final Redemption Date, such investor is exposed to the risk that the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) develops unfavourably after the date of such purchase and a

abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus gilt: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag (zu einem Zeitpunkt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gesunken ist) zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der aufgrund der Erwartung einer Anwendung der Downside-Partizipation am Finalen Rückzahlungstag über dem Emissionspreis liegt, ist dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs ungünstig entwickelt und ein Barriereereignis eintritt.

Risiken im Zusammenhang mit als Twin-Win-Zertifikate mit LastLook-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Twin-Win-Zertifikate **mit LastLook-Komponente** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus gilt: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag (zu einem Zeitpunkt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gesunken ist) zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der

Barrier Event occurs.

Risks associated with Complex Products that are Twin-Win Certificates with inverse structure with a LastLook feature

Investors in Complex Products that are Twin-Win Certificates **with inverse structure with a LastLook feature** should be aware that if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment. Further, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date (at a time when the value of the Underlying, the Underlyings or the Worst-Performing Underlying, as applicable, has decreased) at a price above the Issue Price in the secondary market relying on an expectation of an application of the Downside Participation on the Final Redemption Date, such investor is exposed to the risk that the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) develops unfavourably after the date of such purchase and a Barrier Event occurs.

Risks associated with Complex Products that are Accumulator Notes without a bear feature

Investors in Compex Products that are Accumulator Notes **without a bear future** should be aware that , if the Underlying develops unfavourably, Holders of Accumulator Notes without a bear feature may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, any portion of the Complex Product that has been converted from the Issue Currency into the Conversion Currency at the high-

aufgrund der Erwartung einer Anwendung der Downside-Partizipation am Finalen Rückzahlungstag über dem Emissionspreis liegt, ist dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs ungünstig entwickelt und ein Barriereereignis eintritt.

Risiken im Zusammenhang mit als Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Twin-Win-Zertifikate **mit inverser Struktur mit Last-Look-Komponente** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet** (bzw. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus gilt: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag (zu einem Zeitpunkt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gesunken ist) zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der aufgrund der Erwartung einer Anwendung der Downside-Partizipation am Finalen Rückzahlungstag über dem Emissionspreis liegt, ist dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs ungünstig entwickelt und ein Barriereereignis eintritt.

Risiken im Zusammenhang mit als Accumulator Notes ohne Bear-Sturktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Accumulator Notes **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls sich der Basiswert ungünstig entwickelt, können die Inhaber von Accumulator Notes ohne Bear-Struktur einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz, wird jeder Teil des Komplexen Pro-

er Conversion Rate will result in a reduction of the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date (assuming in case of Complex Products with physical settlement that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying). Furthermore, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the level of the Underlying **is below** (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, **is at**) the Conversion Rate. If during the term of the Complex Product more than a minor portion of the Complex Product has been converted into the Conversion Currency and the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, the Final Redemption Amount may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has fallen to 50 per cent. of the Conversion Rate, Holders will generally suffer a loss of approximately 50 per cent. of their investment in Accumulator Notes. By contrast, in case of Accumulator Notes with inverse structure and cash settlement, where the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has fallen to 50 per cent. of the Conversion Rate, Holders will generally suffer a total loss of their investment. Holders of Accumulator Notes with inverse structure should therefore be aware that the negative performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be higher than the corresponding percentage loss of the Underlying.

Risks associated with Complex Products that are Accumulator Notes and a bear feature

Investors in Complex Products that are Accumulator Notes **with a bear feature** should be aware that if the Underlying develops unfavourably, Holders of Accumulator Notes with a bear feature may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, any portion of the Complex Product that has been converted from the Issue Currency into the Conversion Currency at the higher Conversion Rate will result in a reduction of the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date (assuming in case of Complex Products with physical settlement that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying). Furthermore, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on

dukts, der von der Emissionswährung in die Umwandlungswährung zum höheren Umwandlungssatz umgetauscht wurde, zu einer Reduzierung des am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags führen (bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird). Darüber hinaus kann der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz **unterschreitet** (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem **entspricht**). Falls während der Laufzeit des Komplexen Produkts mehr als nur ein unwesentlicher Teil in die Umwandlungswährung umgetauscht wurde und zudem der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz liegt, kann der Finale Rückzahlungsbetrag deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts auf 50 Prozent des Umwandlungssatzes gefallen, so entsteht den Inhabern in der Regel ein Verlust von rund 50 Prozent ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals. Ist dagegen bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Barabwicklung die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts auf 50 Prozent des Umwandlungssatzes gefallen, so erleiden die Inhaber in der Regel einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals. Anleger in Accumulator Notes mit inverser Struktur sollten sich daher bewusst sein, dass die negative Wertentwicklung des Basiswerts, die nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel höher ist als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts.

Risiken im Zusammenhang mit als Accumulator Notes mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Accumulator Notes **mit Bear-Struktur** handelt, sollte sich bewusst sein, dass falls sich der Basiswert ungünstig entwickelt, die Inhaber von Accumulator Notes mit Bear-Struktur einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz, wird jeder Teil des Komplexen Produkts, der von der Emissionswährung in die Umwandlungswährung zum niedrigeren Umwandlungssatz umgetauscht wurde, zu einer Reduzierung des am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags führen (bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird). Darüber hinaus kann der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der

which the level of the Underlying **is above** (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, **is at)** the Conversion Rate. If during the term of the Complex Product more than a minor portion of the Complex Product has been converted into the Conversion Currency and the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, the Final Redemption Amount may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has risen 100 per cent. above the Conversion Rate, Holders will generally suffer a total loss of their investment in Accumulator Notes. By contrast, in case of Accumulator Notes with inverse structure and cash settlement, where the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has risen 100 per cent. above the Conversion Rate, Holders will generally suffer a loss of approximately 50 per cent. of their investment. Holders of Accumulator Notes with inverse structure and a bear feature should therefore be aware that the positive performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be lower than the corresponding percentage gain of the Underlying.

Risks associated with Complex Products that are Drop-Back Certificates

Investors in Complex Products that are Drop-Back Certificates should be aware that if the Underlying that the Drop-Back Certificates are linked to develops unfavourably, Holders of Drop-Back Certificates may suffer a substantial or total loss of their investment.

On the Issue Date/Payment Date, only a portion of the investment amount per Complex Product (which entire investment amount is equal to the Denomination) is linked to such Underlying (such portion, the **Initial Investment Amount** which is equal to a percentage of the Denomination specified in the Terms and Conditions). The remaining part of the Denomination will only be invested in the Underlying upon the occurrence of specific Trigger Events and will accrue interest at a fixed rate specified in the Terms and Conditions until the occurrence of such Trigger Events.

The Terms and Conditions of the Complex Products will provide for one or more Trigger Barriers, which reference the Initial Level of the Underlying. If the Level of the Underlying **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** one of these Trigger Barriers on a relevant Trigger Observation Date specified in the Terms and Conditions, a Trigger Event will have occurred and, consequently, an additional portion of the investment amount (*i.e.* a portion of the Denomination) of the Complex Products will be invested into the Underlying and

Komplexen Produkte (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz **überschreitet** (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem **entspricht**). Falls während der Laufzeit des Komplexen Produkts mehr als nur ein unwesentlicher Teil in die Umwandlungswährung umgetauscht wurde und zudem der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz liegt, kann der Finale Rückzahlungsbetrag deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um 100 Prozent über den Umwandlungssatz angestiegen, so erleiden die Inhaber in der Regel einen Totalverlust ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals. Ist dagegen bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Barabwicklung die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um 100 Prozent über den Umwandlungssatz angestiegen, so entsteht den Inhabern in der Regel ein Verlust von rund 50 Prozent ihres eingesetzten Kapitals. Anleger in Accumulator Notes mit inverser Struktur mit Bear-Struktur sollten sich daher bewusst sein, dass die positive Wertentwicklung des Basiswerts, die nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel geringer ist als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts.

Risiken im Zusammenhang mit als Drop-Back-Zertifikate ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Drop-Back-Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls sich der Basiswert ungünstig entwickelt, können die Inhaber von Drop-Back-Zeritifikaten einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Am Emissionstag/Zahlungstag ist nur ein Teil des durch die Stückelung bezeichneten gesamten Anlagebetrags je Komplexes Produkt (der in den Emissionsbedingungen angegebene **Anfängliche Anlagebetrag**, der einem Prozentsatz der Stückelung entspricht) an den Basiswert gekoppelt. Der verbleibende Teil der Stückelung wird nur bei Eintritt bestimmter Trigger-Ereignisses in den Basiswert investiert und auf diesen verbleibenden Teil der Stückelung wachsen bis zum Eintritt derartiger Trigger-Ereignisse Zinsen zu einem in den Emissionsbedingungen angegebenen festen Zinssatz an.

Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sehen eine oder mehrerere Trigger-Barrieren vor, die sich auf den Anfangskurs des Basiswerts beziehen Wenn der Kurs des Basiswerts an einem der in den Emissionsbedingungen angegebenen Trigger-Beobachtungstagen eine Trigger-Barriere **unterschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht** und daher ein Trigger-Ereignis eintritt, wird vom Tage des Eintritts dieses Trigger-Ereignisses (ein **Anlagetag**) ein weiterer Teil des Anlagebetrags (d.h. ein

thus be linked to the performance of the Underlying as from the date of occurrence of such Trigger Event (an **Investment Date**) and the amount of the Remaining Denomination will be reduced accordingly. Upon the occurrence of a Trigger Event, the relevant portion of the investment amount (*i.e.* a portion of the Denomination) to be invested in the Underlying from the relevant Investment Date and the redemption of the related portion of the Drop-Back Certificate on the Final Redemption Date will be dependent on the performance of the Underlying from such Investment Date until the Final Fixing Date.

If all Trigger Barriers are triggered during the term of the Drop-Back Certificates, the Drop-Back Certificates will be linked fully to the performance of the Underlying and an investment in the Drop-Back Certificates will be similar to an investment in a Tracker Certificate linked to the same Underlying. Holders should be aware that in case of an unfavourable performance of the Underlying investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Risks associated with Complex Products that are Various Products

Complex Products that are Various Products fall into the product category "Various Products" because such Complex Products have certain features that are in addition to the standard characteristics of the category of Complex Products to which they would otherwise belong, but for such additional features. Nevertheless, Complex Products that are Various Products have the same risks as the Complex Products in the category of Complex Products to which such Various Products would otherwise belong. Therefore, investors in Complex Products that are Various Products should carefully read the risk factors described in this Section "–B. Risks associated with different categories of Complex Products" applicable to the category to which such Complex Products would otherwise belong.

C. Risks associated with Complex Products that include certain features

Risks associated with Complex Products with physical settlement

In the case of Complex Products with physical settlement, delivery of the Underlying(s) or the Conversion Amount (which may be a foreign exchange rate, a commodity or a share, as specified in the applicable Terms and Conditions), as applicable, will not be made on the date of valuation of the Underlying(s), but on the Final Redemption Date (or the first Delivery Day thereafter). Accordingly, an investor in any such Complex Products will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, to be delivered will decline between the date of valuation and the time of delivery. Furthermore, if a Complex Product is

Teil der Stückelung) der Komplexen Produkte in den Basiswert investiert und folglich an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt und der Restbetrag der Stückelung wird entsprechend reduziert. Bei Eintritt eines Trigger-Ereignisses endet die Verzinsung des jeweiligen Teils des Anlagebetrags (d.h. eines Teils der Stückelung), der in den Basiswert investiert wird, ab dem massgeblichen Anlagetrag und die Rückzahlung dieses Teils der Drop-Back-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts von diesem Anlagetag bis zum Finalen Festlegungstag abhängig.

Werden sämtliche Trigger-Barrieren während der Laufzeit der Drop-Back-Zertifikate ausgelöst, sind die Drop-Back-Zertifikate vollständig an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt und eine Anlage in die Drop-Back-Zertifikate ist insoweit mit einer Anlage in ein Tracker-Zertifikat auf den gleichen Basiswert vergleichbar. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

Risiken im Zusammenhang mit als Diverse Produkte ausgestalteten Komplexen Produkten

Komplexe Produkte, bei denen es sich um Diverse Produkte handelt, fallen in die Produktkategorie "Diverse Produkte", da sie zusätzlich zu den Standardmerkmalen der Kategorie von Komplexen Produkten, zu der sie ohne diese zusätzlichen Merkmale zählen würden, bestimmte Merkmale aufweisen. Die mit Komplexen Produkten, bei denen es sich um Diverse Produkte handelt, verbundenen Risiken sind jedoch dieselben wie bei Komplexen Produkten derjenigen Kategorie von Komplexen Produkten, zu der diese Diversen Produkte andernfalls zählen würden. Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Diverse Produkte handelt, sollten daher die Beschreibung der Risikofaktoren, die für diejenige Kategorie gelten, zu der diese Komplexen Produkte andernsfalls zählen würden, in diesem Abschnitt "–B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken" gründlich lesen.

C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags (bei dem es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht am Tag der Bewertung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Liefertag). Ein Anleger in solche Komplexen Produkte trägt somit das Risiko, dass sich der Wert des zu liefernden Basiswerts bzw. der zu liefernden Basiswerte oder des zu liefernden Umwandlungsbetrags zwischen dem Tag der Bewertung und

physically settled, any investor therein will be exposed to the risks relating to the Share Issuer and the Share, the Fund and the Management Company, the Commodity, the Bond Issuer and the Bond or the foreign exchange rate, as applicable. In respect of Complex Products linked to Commodities or FX Rates, investors should note that the physical delivery of the Commodity or the FX Rate, as applicable, will be effected by way of a credit entry to the appropriate foreign exchange account or precious metals account, as applicable, of the investor, thereby exposing the investor to risks related to the entity (including risks of insolvency) where such account is maintained.

If the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon redemption and the Issuer is not in a position to deliver the Underlying(s) or the Conversiona Amount, as applicable, then the Issuer is entitled to effect a cash settlement instead.

In addition, an investor in Complex Products with physical settlement should not assume that he or she will be able to sell any Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, for a specific price after redemption of such Complex Products (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Complex Products). Furthermore, if not sold, such Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, may decrease in value or may even become worthless and in such case, the investor runs the risk of losing all the capital used to purchase such Complex Products (including any associated transaction costs).

Investors in such Complex Products may also be subject to certain documentary, turnover or stamp taxes in relation to the delivery and/or disposal of such Underlying(s).

There are specific risks with regard to Complex Products with Interest Amounts based on a floating rate

A key difference between Complex Products with Interest Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**") and Complex Products with Interest Amounts based on a fixed rate ("**Fixed Rate Products**") is that the amount of the Interest Amounts that will be paid under Floating Rate Products cannot be anticipated prior to the date such amounts are calculated pursuant to the applicable Terms and Conditions. Due to varying interest rates, investors are not able to determine a definite yield at the time they purchase Floating Rate Products, which means that their return on investment cannot be compared to that of investments having fixed interest periods. If the applicable Terms and Conditions of the Complex Products provide for frequent Interest Payment Dates, investors in Floating Rate Products are exposed to reinvestment risk if market interest rates decline. In other words, investors in Floating Rate Products may reinvest the interest income paid to them only at the then-prevailing relevant interest rates. In addition, the Issuer's

dem Zeitpunkt der Lieferung verringert. Des Weiteren sind Anleger in Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung den Risiken bezüglich des Aktienemittenten und der Aktie, des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft, des Rohstoffs, des Anleiheemittenten und der Anleihe oder des Devisenkurses ausgesetzt. Bei an Rohstoffe oder Devisenkurse gekoppelten Komplexen Produkten sollten Anleger beachten, dass die physische Lieferung des Rohstoffs bzw. des Devisenkurses durch Gutschrift auf dem passenden Fremdwährungskonto bzw. Edelmetallkonto des Anlegers erfolgt. Infolgedessen ist der Anleger den Risiken (einschliesslich der Insolvenzrisiken) der kontoführenden Stelle ausgesetzt.

Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen bei der Rückzahlung eine physische Abwicklung vorsehen und ist die Emittentin zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Umwanlungsbetrags nicht in der Lage, so kann sie ersatzweise eine Barabwicklung vornehmen.

Darüber hinaus sollten Anleger in Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den Basiswert bzw. die Basiswerte oder den Umwandlungsbetrag nach Rückzahlung der Komplexen Produkte zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, zu dem das betreffende Komplexe Produkt von dem Anleger erworben wurde). Ausserdem kann der Basiswert bzw. die Basiswerte oder der Umwandlungsbetrag, wenn nicht verkauft, im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der Komplexen Produkte eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt.

Anleger in solche Komplexen Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf des Basiswerts bzw. der Basiswerte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

Komplexe Produkte mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen sind mit besonderen Risiken verbunden

Ein wesentlicher Unterschied zwischen Komplexen Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") und Komplexen Produkten mit an einen Festzinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Festzinsprodukte**") besteht darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinsbeträge vor dem Tag, an dem diese Beträge nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet werden, nicht vorhersehbar ist. Aufgrund von Schwankungen der Zinssätze können Anleger im Zeitpunkt des Erwerbs Variabel Verzinslicher Produkte keine feste Rendite ermitteln, *d.h.* die Anlagerendite kann nicht mit der auf andere Anlageformen mit Festzinsperioden zu erzielenden Rendite verglichen werden. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte häufige Zinszahlungstage vorsehen, sind Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte bei fallenden Marktzinsen einem Wiederanlagerisiko ausgesetzt. Das heisst, die Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte können die an sie

ability to issue Fixed Rate Products may affect the market value and secondary market (if any) of the Floating Rate Products (and vice versa).

ausgezahlten Zinserträge nur zu den zu dem betreffenden Zeitpunkt jeweils gültigen Zinssätzen wiederanlegen. Darüber hinaus kann sich die Fähigkeit der Emittentin, Festzinsprodukte zu emittieren, nachteilig auf den Marktwert der Variabel Verzinslichen Produkte sowie einen gegebenenfalls für diese bestehenden Sekundärmarkt auswirken (und umgekehrt).

Risks associated with Complex Products without inverse structure and with Barrier(s) and a so-called "LastLook" feature

The Barrier(s) of Complex Products without inverse structure and a so-called "*LastLook*" feature and **without a bear feature** are observed on the Final Fixing Date only. Investors in such Complex Products should be aware that an investment therein generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Mit Komplexen Produkten ohne inverser Struktur mit Barriere(n) und so genannter "LastLook"-Komponente verbundene Risiken

Die für Komplexe Produkte ohne inverser Struktur und mit so genannter "*LastLook*"-Komponente und **ohne Bear-Struktur** festgesetzte(n) Barriere(n) werden nur am Finalen Festlegungstag beobachtet. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Investors in Complex Products with a so-called "*LastLook*" feature and **with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of

Anleger in Komplexe Produkte mit so genannter "*LastLook*"-Komponente und **mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne

all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Risks associated with Complex Products with inverse structure with Barrier(s) and a so-called "LastLook" feature

The Barrier(s) of Complex Products with inverse structure and a so-called "LastLook" feature and **without a bear feature** are observed on the Final Fixing Date only. Investors in such Complex Products should be aware that an investment therein generally results in a loss upon redemption if in case of Complex Products linked to a single Underlying, the Final Level of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the Final Level of at least one Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the Final Basket Level is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, such negative performance of the Underlying, the Worst-Performing Underlying or the Underlyings contained in the Basket, as applicable, will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). The performance of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is either measured, as specified in the applicable Terms and Conditions, in comparison to, (i) the Initial Level of the Underlying, the Initial Level of the Worst-Performing Underlying or the Initial Basket Level, as applicable, or (ii) the Strike of the Underlying, the Strike of the Worst-Performing Underlying or the Strike of the Basket, as applicable. Investors should therefore be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Produkte sollten darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100 % (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Mit Komplexen Produkten mit inverser Struktur mit Barriere(n) und so genannter "LastLook"-Komponente verbundene Risiken

Die für Komplexe Produkte mit inverser Struktur, mit so genannter "LastLook"-Komponente und **ohne Bear-Struktur** festgesetzte(n) Barriere(n) werden nur am Finalen Festlegungstag beobachtet. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn bei an einen einzelnen Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs des Basiswerts bzw. bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet** bzw. bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten der Finale Korbkurs diesem Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **überschreitet**, führt diese negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Rückzahlungstag zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag wird entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, (i) im Vergleich zum Anfangskurs des Basiswerts, dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. dem Anfänglichen Korbkurs, oder (ii) im Vergleich zum Referenzkurs des Basiswerts, dem Referenzkurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. dem Referenzkurs des Korbs gemessen. Anleger sollten daher

Investors in Complex Products with inverse structure and a so-called "LastLook" feature and **with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if in case of Complex Products linked to a single Underlying, the Final Level of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the Final Level of at least one Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** or in case of Complex Products linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the Final Basket Level is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below**, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, such positive performance of the Underlying, the Best-Performing Underlying or the Underlyings contained in the Basket, as applicable, will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). Nevertheless, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Risks associated with Complex Products with Barrier(s) and without a so-called "LastLook" feature

In the case of Complex Products with Barrier(s) and without a LastLook feature, the Final Redemption Amount payable to the holders thereof generally depends on whether or not a Barrier Event has occurred during the term of the Complex Products. If a Barrier Event occurs prior to the Final Fixing Date, investors will generally become more directly exposed to the development of the Underlying(s) and will in many cases receive a lower Final Redemption Amount than they would have received had no such event occurred.

Investors in such Complex Products should be aware that the Barrier(s) that are relevant for determining whether or not a Barrier Event has occurred may be observed at a particular time specified in the applicable Terms and Conditions on one or more Barrier Observation Dates during the term of the Complex Products . However, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier(s) may also be observed on a "*continuous basis*", which means that the Barrier(s) will be observed at all times on each Barrier Observation Date during the Barrier Observation Period(s). Accordingly, a Barrier Event will be deemed to have occurred if at any time or at the time specified in the applicable Terms and Conditions , as the case may be, on any relevant Barrier Observation Date, the value of the Underlying or, in the case of a Complex

darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Anleger in Komplexe Produkte mit inverser Struktur, mit so genannter "LastLook"-Komponente und **mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn bei an einen einzelnen Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs des Basiswerts bzw. bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet** bzw. bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten der Finale Korbkurs diesem Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet**, führt diese positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Rückzahlungstag zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Nichtdestotrotz, sollten Anleger darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit Barriere(n) und ohne so genannte "LastLook"-Komponente

Bei Komplexen Produkten mit Barriere(n) und ohne LastLook-Komponente hängt die Höhe des an die Inhaber der Komplexen Produkte zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags in der Regel davon ab, ob während der Laufzeit der Komplexen Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist oder nicht. Tritt vor dem Finalen Festlegungstag ein Barriereereignis ein, so sind Anleger in der Regel der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte unmittelbarer ausgesetzt und erhalten in vielen Fällen einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag als bei Nichteintritt eines solchen Ereignisses.

Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Barriere(n), die für die Feststellung, ob ein Barriereereignis eingetreten ist, massgeblich ist bzw. sind, zu einem bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitpunkt an einem oder mehreren Barriere-Beobachtungstagen während der Laufzeit der Komplexen Produkte beobachtet werden können . Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, ist jedoch auch eine "*fortlaufende*" Beobachtung der Barriere(n) möglich; die Beobachtung der Barriere(n) erfolgt in diesem Fall zu jedem Zeitpunkt an jedem Barriere-Beobachtungstag während des bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume. Ein Barriereereignis gilt also bereits dann als eingetreten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekop-

Product linked to multiple Underlyings, the value of at least one Underlying or the Basket Level, as applicable, is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Furthermore, investors in such Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of the Worst-Performing or Best-Performing Underlying only should be aware that the risk of the occurrence of a Barrier Event is generally greater than in case of Complex Products linked to a single Underlying or than in case of Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions in order for a Barrier Event to be deemed to have occurred.

Risks associated with an Issuer's call option

In the case of Complex Products with an Issuer's call option, the Issuer is entitled to redeem the Complex Products in whole but not in part prior to the Final Redemption Date. The Issuer is likely to early redeem such Complex Products when its cost of borrowing is lower than the yield on such Complex Products. As a result, (i) if the Issuer exercises its right to early redeem the Complex Products, investors in such Complex Products will not be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption and (ii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products. If the Issuer exercises its call option, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.

Risks associated with a Trigger Redemption

In the case of Complex Products with a Trigger Redemption, investors in such Complex Products should be aware that the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger

pelten Komplexen Produkt) der Wert mindestens eines Basiswerts bzw. der Korbkurs. zu einem beliebigen Zeitpunkt bzw. zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitpunkt an einem massgeblichen Barriere-Beobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert überschreitet bzw. ihm entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder ihn unterschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben).

Des Weiteren sollten Anleger in Komplexe Produkte, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung oder mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt sind, sich bewusst sein, dass das Risiko des Eintritts eines Barriereereignisses in der Regel höher ist als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert nur eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen Schwellenwert unter- oder überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), damit ein Barriereereignis ausgelöst wird.

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Eine vorzeitige Rückzahlung dieser Komplexen Produkte durch die Emittentin wird dann wahrscheinlich, wenn ihre Kosten der Kreditaufnahme niedriger sind als die Rendite auf diese Komplexen Produkte. Dies führt dazu, dass (i) Anleger in diese Komplexen Produkte in dem Fall, dassdie Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte ausgeübt hat, nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren können und (ii) den Anlegern in diese Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer etwaigen vorzeitigen Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Übt die Emittentin ihr Kündigungsrecht aus, sollten Anleger beachten, dass Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung gezahlt worden wären, nicht mehr gezahlt werden.

Mit einer Trigger-Rückzahlung verbundene Risiken

Anleger in Komplexe Produkte mit einer Trigger-Rückzahlung sollten sich bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der

Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Complex Products may not occur until the Final Redemption Date. Furthermore, (i) upon early redemption of such Complex Products as the result of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption, (ii) the market value of such Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products. In addition, in the case of the occurrence of a Trigger Event, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid.

Risks associated with Complex Products with Regular Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Complex Products with Regular Payout on any Payout Date is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any Payout Observation Date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Komplexen Produkte unter Umständen erst am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger bei einer durch ein Triggerereignis ausgelösten vorzeitigen Rückzahlung dieser Komplexen Produkte nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, (ii) wird der Marktwert dieser Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen, und (iii) entstehen den Anlegern in diese Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass bei Eintritt eines Triggerereignisses Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht mehr gezahlt werden.

Mit Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag oder an jedem weiteren nachfolgenden planmässigen Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Complex Products linked to a single Underlying or than in case of such Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date and all subsequent Payout Dates.

Risks associated with Complex Products with Recovery Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Complex Products with Recovery Payout on any Payout Date is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any Payout Observation Date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date. However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be

Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstaq und allen darauf folgenden Zusatzbetragszahlungstagen als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um den Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag und allen darauf folgenden Zusatzbetragszahlungstagen zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Komplexen Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. An-

paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Complex Products linked to a single Underlying or than in case of such Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date.

Risks associated with Complex Products with Memory Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Complex Products with Memory Payout on any Payout Date is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). Unlike Complex Products with Regular or Recovery Payout, if a Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the relevant Payout Amount due on) the first succeeding Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the

ders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um den Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Regulä-

applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant Payout Observation Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on a Payout Observation Date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Complex Products linked to a single Underlying or than in case of such Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date.

Risks associated with Complex Products with Accrual Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the amount of the Payout Amount to be paid under Complex Products with Accrual Payout on any Payout Date is dependent upon the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached. The higher the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the Payout Amount will be. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings wit-

rer oder Recovery-Zusatzzahlung wird die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert jedoch an dem/den betreffenden Beoachtungstag(en) in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um einen Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, ist die Höhe des im Rahmen von Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags abhängig von der Anzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, desto niedriger der Zusatzbetrag. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten

hout a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the amount of the Payout Amount paid on any Payout Date depends on the development of the value of the Underlying(s). However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date. In addition, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

Risks associated with Complex Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature

In the case of Complex Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, there is a significantly increased risk that the Final Level of at least one Underlying will be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the investors therein will be exposed to, in the case of Complex Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), or, in the case of Complex Products **with a bear feature**, the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). Consequently, if the value of only one Underlying on the Final Fixing Date out of all the Underlyings is significantly different from its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Complex Products may be adversely affected.

Risks associated with Complex Products with Barriers that are linked to multiple Underlyings

Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Höhe des an einem Zusatzbetragszahlungstag gezahlten Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten ohne Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind

Bei Komplexen Produkten ohne Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass der Schlusskurs mindestens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen Schwellenwert unter- oder überschreitet (je nachdem, wie dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist). In diesem Fall sind die Anleger bei Komplexen Produkten **ohne Bear-Struktur** dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) bzw. bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (*d.h.* dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich von seinem Wert am Anfänglichen Festlegungstag abweicht, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit Barrieren, die an mehrere Basis-

without a Basket feature

In the case of Complex Products with Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature and **without a bear feature**, there is a significantly increased risk that (i) a Barrier Event will occur and (ii) the Final Level of at least one Underlying will be **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the investors therein will be exposed to the negative performance of the Worst-Performing Underlyings (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). Consequently, if the value of only one Underlying on the Final Fixing Date out of all the Underlyings is significantly below its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Complex Products may be adversely affected.

In the case of Complex Products with Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature and **with a bear feature**, there is a significantly increased risk that (i) a Barrier Event will occur and (ii) the Final Level of at least one Underlying will be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the investors therein will be exposed to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). Consequently, if the value of only one Underlying on the Final Fixing Date out of all the Underlyings is significantly above its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Complex Products may be adversely affected.

Complex Products linked to multiple Underlyings may be exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying, as the case may be

In the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions), investors in such Complex Products are exposed to, in the case of Complex Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), or, in the case of Complex Products **with a bear feature**, the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underly-

werte ohne Korbstruktur gekoppelt sind

Bei Komplexen Produkten mit Barrieren und **ohne Bear-Struktur**, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass (i) ein Barriereereignis eintritt und (ii) der Schlusskurs mindestens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. In diesem Fall sind die Anleger dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich unter seinem Wert am Anfänglichen Festlegungstag fällt, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

Bei Komplexen Produkten mit Barrieren und **mit Bear-Struktur**, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass (i) ein Barriereereignis eintritt und (ii) der Schlusskurs mindestens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. In diesem Fall sind die Anleger dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (*d.h.* dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich über seinen Wert am Anfänglichen Festlegungstag ansteigt, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

An mehrere Basiswerte gekoppelte Komplexe Produkte können dem mit der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wert-entwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung verbundenen Risiko ausgesetzt sein

Bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur (gekoppelten Komplexen Produkten ist der Anleger bei Komplexen Produkten **ohne Bear-Struktur** dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) ausgesetzt, bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** dagegen dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts

ing(which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). See also the following sections "*—C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Correlation of the Underlyings of Complex Products linked to multiple Underlyings with or without a basket feature may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received)*", "*—D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "*—E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*", as applicable.

Correlation of the Underlyings of Complex Products linked to multiple Underlyings with or without a Basket feature may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received) under such Complex Products

In the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature), the level of correlation among the Underlyings indicates their interdependence with respect to their performance, and such level of correlation may have a significant impact on the value of the Complex Products. For example, if all of the Underlyings originate from the same sector and the same country, a high level of correlation may generally be assumed, which could mean that, in the case of events affecting such sector or country, the value of all Underlyings may move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility. In such case, such coordinated movement and/or volatility may have a more substantial impact on the value of the Complex Products linked thereto than if such Complex Products were linked to a multiple Underlyings with a low level of correlation. Alternatively, if there is a low level of correlation among the Underlyings, any change in the performance of one of the Underlyings may have a more substantial impact on the value of the Complex Products linked thereto than if such Complex Products were linked to multiple Underlyings with a high level of correlation. However, an investor in Complex Products should be aware that (i) past levels of correlation among the Underlyings may not be determinative of future levels of correlation, (ii) the values of Underlyings with a high level of correlation may nevertheless move in opposite directions and/or experience different levels of volatility, and (iii) the values of Underlyings with a low level of correlation may nevertheless move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility.

mit der Besten Wertentwicklung (*d.h.* des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (*d.h.* dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung Siehe hierzu auch die folgenden Abschnitte "*—C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken–Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) auswirken*" "*—D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" bzw. "*—E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die im Rahmen dieser Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) auswirken

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind, zeigt der Grad der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten an, inwieweit diese hinsichtlich ihrer Wertentwicklung voneinander abhängig sind, und dieser Grad der Wechselwirkungen könnte erhebliche Auswirkungen auf den Wert der Komplexen Produkte haben. Stammen beispielsweise alle Basiswerte aus demselben Sektor und demselben Land, kann im Allgemeinen von einem hohen Grad an Wechselwirkung ausgegangen werden; treten also Ereignisse ein, die sich auf diesen Sektor bzw. dieses Land auswirken, so könnte sich der Wert sämtlicher Basiswerte im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung bewegen und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen. Unter diesen Umständen könnten sich solche gleichgerichteten Kursbewegungen und/oder ähnliche Schwankungsbreiten deutlich stärker auf den Wert der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken als wenn diese Komplexen Produkte an mehrere Basiswerte mit einem geringen Grad an Wechselwirkungen gekoppelt wären. Weisen die Basiswerte dagegen einen geringen Grad an Wechselwirkungen auf, wirkt sich eine Veränderung der Wertentwicklung eines der Basiswerte möglicherweise stärker auf den Wert der daran gekoppelten Komplexen Produkte aus als wenn die betreffenden Komplexen Produkte an mehrere Basiswerte mit einem hohen Grad an Wechselwirkung gekoppelt wären. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich jedoch bewusst sein, dass (i) ein in der Vergangenheit beobachteter Grad von Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten nicht aussagekräftig für deren zukünftigen Grad von Wechselwirkungen ist, (ii) sich der Wert der Basiswerte mit einem hohen Grad an Wechselwirkung möglicherweise dennoch gegenläufig entwickelt und/oder unterschiedliche Schwankungsbreiten aufweist und (iii) sich der Wert der Basiswerte mit geringer Wechselwirkung möglicherweise dennoch im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung entwickeln und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufwei-

The unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole despite the favourable performance of one or more of the other Underlyings included in the Basket

Investors in Complex Products linked to a Basket should be aware that even in the case of the favourable performance of one or more Underlyings, the performance of the Basket as a whole may be unfavourable if the unfavourable performance of one or more of the other Underlyings outweighs such favourable performance.

A Complex Product linked to a Basket made up of a small number of Underlyings or unequally weighted Underlyings, will generally be more vulnerable to changes in the value of a particular Underlying or the more heavily weighted Underlying(s), respectively

The performance of a Basket that includes a smaller number of Underlyings will generally be more greatly affected by changes in the value of any particular Underlying included therein than a Basket that includes a greater number of Underlyings.

The performance of a Basket that gives greater weight to an Underlying or certain Underlyings will generally be more affected by changes in the value of such Underlying(s) than a Basket that gives equal or relatively equal weight to each Underlying.

A change in composition of the Basket may have an adverse effect on Basket performance

Where the Complex Products grant the Calculation Agent the right to adjust the composition of the Basket, investors in such Complex Products should be aware that any replacement underlying may perform differently from the original Underlying, which may have an adverse effect on the performance of the Basket and, consequently, the market value of, and any amount payable or other benefit to be received under, such Complex Products.

Risks associated with Complex Products with a so called open-end feature

In the case of Complex Products with a so called open-end feature, investors in such Complex Products should be aware that such Complex Products do not have a fixed maturity date. Instead, such Complex Products provide for a Holder Put Option (*i.e.*, an investor may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Complex Product(s) on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and

sen kann.

Die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts kann eine ungün-stige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge haben, auch wenn die Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer im Korb enthaltener Basiswerte günstig verläuft

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass auch im Fall einer günstigen Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte die Wertentwicklung des Korbs insgesamt ungünstig sein kann, wenn die ungünstige Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer Basiswerte diese günstige Wertentwicklung überwiegt.

Ein Komplexes Produkt, das an einen Korb bestehend aus wenigen oder ungleichmässig gewich-teten Basiswerten gekoppelt ist, reagiert in der Regel stärker auf Änderungen im Wert eines einzelnen Basiswerts oder des bzw. der stärker gewichteten Basiswerte

Enthält ein Korb nur wenige Basiswerte, so wirken sich Änderungen im Wert einzelner Basiswerte in der Regel deutlich stärker auf die Wertentwicklung des Korbs aus, als dies bei einem aus einer grösseren Anzahl von Basiswerten bestehenden Korb der Fall wäre.

Sind in einem Korb ein Basiswert oder bestimmte Basiswerte stärker gewichtet, so wirken sich Änderungen im Wert dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte in der Regel stärker auf die Wertentwicklung des Korbs aus, als dies bei einem Korb mit gleicher oder verhältnismässig gleicher Gewichtung aller Basiswerte der Fall wäre.

Eine Änderung in der Zusammensetzung des Korbs kann sich nachteilig auf dessen Wert-entwicklung auswirken

Ist die Berechnungsstelle in Bezug auf Komplexe Produkte berechtigt, die Zusammensetzung des Korbs anzupassen, sollten sich Anleger in solche Komplexen Produkte bewusst sein, dass ein etwaiger Ersatz-Basiswert sich anders als der ursprüngliche Basiswert entwickeln kann, was sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Korbs und somit auch den Marktwert dieser Komplexen Produkte sowie die im Rahmen dieser Komplexen Produkte zu leistenden Zahlungen bzw. zu erbringenden Leistungen auswirken kann.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten ohne Laufzeitbegrenzung

Anleger in Komplexe Produkte ohne Laufzeitbegrenzung sollten sich bewusst sein, dass diese Komplexen Produkte keinen festgelegten Endfälligkeitstag haben. Stattdessen sehen diese Komplexen Produkte ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (*d.h.* ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung ihrer Komplexen Produkte an dem jeweiligen Finalen

an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Complex Products, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount). The Issuer and each investor in any such Complex Product may exercise its Issuer Call Option and Holder Put Option, respectively, at its own discretion.

Consequently, (i) upon redemption of a Complex Product as the result of the exercise of the Issuer Call Option or the Holder Put Option by the investor therein, the investor therein will not be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such redemption and (ii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products.

Risks associated with the Collateralization of Complex Products with COSI feature

Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation; (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of CS COSI Securities in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in CS COSI Securities.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of CS COSI Securities may be taken into account in pricing CS COSI Securities and may therefore be borne by the investors, as

Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (*d.h.* die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Komplexen Produkte ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen. Die Emittentin und jeder Anleger in solche Komplexen Produkte können ihr jeweiliges Kündigungsrecht nach eigenem Ermessen ausüben.

Dies hat zur Folge, dass (i) ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei Rückzahlung infolge der Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin oder des Kündigungsrechts des Anlegers durch den jeweiligen Anleger nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. einer Basiswerte nach dem Tag dieser Rückzahlung partizipieren kann und (ii) Anlegern in solche Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktions¬kosten für die Wiederanlage der bei Rückzahlung ausgekehrten Beträgeentstehen können, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit COSI Merkmal

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlischt) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für CS COSI Wertpapiere einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der An-

the case may be. With regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain. The payment to the investors may be delayed for factual or legal reasons. To the extent the calculation of the Current Value of CS COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for CS COSI Securities may be insufficient.

Terms used in the two paragraphs above shall have the meaning assigned to them in the Section "— *Collateralization of Complex Products with COSI feature*", if any meaning is so assigned.

D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked

Potential investors must review the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Product in order to ascertain how the performance of the Underlying(s) will affect the amount payable (or other benefit to be received), if any, under such Complex Product.

No rights of ownership in the Underlying(s)

Investors in Complex Products should be aware that the relevant Underlying(s) will not be held by the Issuer for the benefit of holders of Complex Products. The Issuer is not obligated to hold any Underlying(s). Until physical settlement, if applicable, investors in Complex Products will not obtain any rights of ownership to the Underlying(s), including, without limitation, any voting rights, rights to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to such Underlying(s).

The market value of, and return (if any) on, a Complex Product is linked to the performance of the Underlying(s)

Investors in Complex Products are exposed to the performance of the Underlying(s). See "— A. Risk factors that are applicable to all Complex Products — The market value of a Complex Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying(s), which may be highly volatile" above.

However, the market value of a Complex Product is determined not only by changes in the value of the Underlying(s), but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the market value of a Complex Product may

leger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines CS COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung der CS COSI Wertpapiere ungenügend sein.

In den beiden vorstehenden Absätzen verwendete Begriffe haben die ihnen im Abschnitt "— *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" zugewiesene Bedeutung, soweit eine Bedeutung zugewiesen wird.

D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten

Potenzielle Anleger müssen die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen prüfen, um festzustellen, wie die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen gegebenenfalls auf diese Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder eine sonstige, gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) beeinflusst.

Kein Eigentumsrecht an dem Basiswert bzw. den Basiswerten

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin keine Positionen in dem jeweiligen Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten zugunsten der Inhaber der Komplexen Produkte hält. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, selbst Positionen in einem oder mehreren Basiswerten zu halten. Bis zum Zeitpunkt einer etwaigen physischen Abwicklung erwerben Anleger in Komplexe Produkte kein Eigentumsrecht an dem bzw. den Basiswert(en); insbesondere erwerben sie keine Stimmrechte, Ansprüche auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen oder sonstige Rechte in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und eine etwaig damit erzielbare Rendite ist an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt

Anleger in Komplexe Produkte sind der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ausgesetzt, an den die betreffenden Komplexen Produkte gekoppelt sind. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "— *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten—Der Marktwert eines Komplexen Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig, der äusserst volatil sein kann*".

Der Marktwert eines Komplexen Produkts bestimmt sich jedoch nicht nur anhand der Änderungen des Werts des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern ist darüber hinaus noch von einer Reihe weiterer Faktoren abhängig.

decline even if the value of the Underlying(s) remains constant or slightly increases (or decreases, in the case of Complex Products with a bear feature).

Further, if the Underlying(s) perform unfavourably during the lifetime of the Complex Products, such Complex Products might trade considerably below the Issue Price, regardless of whether the Underlying(s) is/are at, below or above, as applicable, any threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

The return on Complex Products may deviate from the return on an investment in the relevant Underlying itself

Investors in Complex Products linked to a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate or a Share should be aware that the return on such Complex Products may deviate from the return on an investment in the relevant Bond, Commodity, Fund, FX Rate, Index, Interest Rate, Reference Rate and/or Share itself. See "*—E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*".

The past performance of the Underlying(s) is not indicative of future performance

Any information about the past performance of the Underlying(s) at the time the relevant Complex Product is issued should not be regarded as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the value of such Underlying(s) that may occur in the future.

Postponement or alternative provisions for the valuation of the Level or Commodity Reference Price, as applicable, or the Final Level of the Underlying, as applicable, may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products

If the Calculation Agent determines that any day on which the Level or Commodity Reference Price, as applicable, or the Final Level of the Underlying, as applicable, is to be determined is not a business day or is a Disrupted Day, the Calculation Agent has broad discretion to make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Underlying(s) or any amount payable for other benefit to be received under the Complex Products as it may determine to be appropriate for the valuation of the relevant Underlying(s), which may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products.

Folglich kann der Marktwert eines Komplexen Produkts auch dann sinken, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte konstant bleibt oder leicht steigt (oder sinkt, bei Komplexen Produkten mit Bear Struktur).

Daneben können Komplexe Produkte im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte während ihrer Laufzeit unter Umständen nur zu erheblich unter dem Emissionspreis liegenden Preisen gehandelt werden, und zwar unabhängig davon, ob der Basiswert bzw. die Basiswerte einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entsprechen oder diesen Schwellenwert unter- bzw. überschreiten.

Die Rendite auf Komplexe Produkte kann von der Rendite auf eine Anlage in den jeweiligen Basiswert selbst abweichen

Anleger in Komplexe Produkte, die an eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz oder eine Aktie gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass die Rendite auf solche Komplexen Produkte von der Rendite auf eine Anlage in die betreffende Anleihe, den betreffenden Rohstoff, Fonds, Devisenkurs, Index, Zinssatz, Referenzsatz bzw. die betreffende Aktie selbst abweichen kann. Siehe dazu auch den Abschnitt "*—E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte lassen sich keine Rückschlüsse auf dessen/deren zukünftige Wertentwicklung ziehen

Aus den zum Zeitpunkt der Begebung eines Komplexen Produkts bereitgestellten Angaben über die historische Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, können keine Rückschlüsse auf die Bandbreite oder den Verlauf künftiger Wertschwankungen dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte gezogen werden.

Eine Verschiebung der Bewertung des Kurses oder Rohstoffreferenzpreises, bzw. des Schluss-kurses des Basiswerts, wie jeweils anwendbar, oder alternative Regeln für deren Bewertung können sich nachteilig auf den Marktwert der darauf bezogenen Komplexen Produkte auswirken

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Tag, an dem der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, bzw. der Schlusskurs des Basiswerts, wie jeweils anwendbar, zu ermitteln ist, kein Geschäftstag ist oder ein Störungstag ist, so hat die Berechnungsstelle einen weiten Ermessenspielraum dahingehend, die Berechnung oder Definition des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte oder eines auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung so anzupassen, wie es ihr für die Bewertung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte angemessen erscheint, was sich nachteilig auf den Marktwert der je-

In relation to the Calculation Agent's broad discretion to make certain determinations to account for an Additional Adjustment Event see "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products—Additional Adjustment Events*".

There are significant risks in investing in Complex Products that reference one or more emerging market Underlyings

When a Complex Product is linked to one or more emerging market Underlyings, investors in such Complex Product should be aware that the political and economic situation in countries with emerging economies or stock markets may be undergoing significant evolution and rapid development, and such countries may lack the social, political and economic stability characteristics of more developed countries, including a significant risk of currency value fluctuation. Such instability may result from, among other things, authoritarian governments, or military involvement in political and economic decision-making, including changes or attempted changes in governments through extra-constitutional means, popular unrest associated with demands for improved political, economic or social conditions, internal insurgencies, hostile relations with neighbouring countries, and ethnic, religious and racial disaffections or conflict. Certain of such countries may have in the past failed to recognise private property rights and have at times nationalised or expropriated the assets of private companies. As a result, the risks from investing in those countries, including the risks of nationalisation or expropriation of assets, may be heightened. In addition, unanticipated political or social developments may affect the values of an Underlying in those countries. The small size and inexperience of the securities markets in certain countries and the limited volume of trading in securities may make the relevant Underlying illiquid and more volatile than investments in more established markets. There may be little financial or accounting information available with respect to local issuers of an Underlying, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such Underlying.

weiligen Komplexen Produkte auswirken kann.

Zum weiten Ermessensspielraum der Berechnungsstelle bei bestimmten Festlegungen zur Berücksichtigung eines Weiteren Anpassungereignisses siehe den Abschnitt "*—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten—Weitere Anpassungsereignisse*".

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die sich auf einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland beziehen, ist mit erheblichen Risiken behaftet

Ist ein Komplexes Produkt an einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland gekoppelt, sollten sich die Anleger in dieses Komplexe Produkt bewusst sein, dass die politische und wirtschaftliche Lage in Ländern, deren Volkswirtschaften oder Aktienmärkte sich noch in einem Entwicklungsstadium befinden, erheblichen Veränderungen und rasanten Entwicklungen unterworfen sein können, und dass in diesen Ländern unter Umständen nicht die soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität wie in weiter entwickelten Ländern besteht. Dies kann auch ein erhebliches Risiko von Wechselkursschwankungen beinhalten. Eine derartige Instabilität kann unter anderem durch folgende Faktoren begründet sein: autoritäre Regierungen, militärische Einflussnahme auf politische und wirtschaftliche Entscheidungsprozesse unter anderem auch durch Regierungswechsel oder versuchte Regierungswechsel durch nicht verfassungsmässige Mittel, öffentliche Unruhen im Zusammenhang mit Forderungen nach einer Verbesserung der politischen, wirtschaftlichen oder sozialen Bedingungen, Aufstände in dem betreffenden Land selbst, Auseinandersetzungen mit Nachbarstaaten sowie Spannungen und Konflikte zwischen Angehörigen unterschiedlicher Ethnien, Religionen oder Rassen. In der Vergangenheit können in manchen dieser Länder private Eigentumsrechte nicht anerkannt worden sein, und es kann zu Verstaatlichungen oder Enteignungen privater Unternehmen gekommen sein. Folglich kann eine Anlage in diesen Ländern mit höheren Risiken verbunden sein, darunter auch Risiken einer Verstaatlichung oder Enteignung. Darüber hinaus können sich unerwartete politische oder soziale Entwicklungen auf den Wert eines aus einem solchen Land stammenden Basiswerts auswirken. Die geringe Grösse der Wertpapiermärkte in bestimmten Ländern und die fehlende Erfahrung der dortigen Marktteilnehmer sowie das geringe Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität des jeweiligen Basiswerts im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Emittenten von Basiswerten nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diesen Basiswert schwierig sein.

E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying

Risks associated with Complex Products linked to Share(s)

An investment in Complex Products linked to Share(s) entails significant risks in addition to those described under "—*A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

Factors affecting the performance of the relevant Share(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto

The performance of the Share(s) is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and Share Issuer-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

No claim against the Share Issuer or recourse to the Share(s)

Complex Products linked to Share(s) do not represent a claim against or an investment in the relevant Share Issuer and investors in such Complex Products will not have any right of recourse under such Complex Products to such Share(s) or the relevant Share Issuer. Complex Products linked to Shares are not in any way sponsored, endorsed, or promoted by the relevant Share Issuer and the relevant Share Issuer has no obligation to take into account the consequences of its actions on any investor in such Complex Products. Accordingly, the relevant Share Issuer may take any actions in respect of the Share(s) without regard to the interests of the investors in Complex Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products. The relevant Share Issuer will have no involvement in the offer and sale of Complex Products linked to Share(s) and will have no obligation to any investor in such Complex Products. An investment in Complex Products linked to Share(s) does not result in any right to receive information from the relevant Share Issuer in respect of the Shares or exercise voting rights in respect of, or receive distributions on, the Share(s).

E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Mit an eine Aktie oder mehrere Aktien gekop-pelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung der jeweiligen Aktie(n) auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Die Wertentwicklung der Aktie(n) ist von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und für den jeweiligen Aktienemittenten spezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

Kein Anspruch gegen den Aktienemittenten und kein Rückgriff auf die Aktie(n)

An eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte verbriefen keine Ansprüche gegen den jeweiligen Aktienemittenten und stellen keine Beteiligung an dem jeweiligen Aktienemittenten dar, und den Anlegern in solche Komplexen Produkte erwächst aus den Komplexen Produkten kein Anspruch auf die Aktie(n) oder gegen den jeweiligen Aktienemittenten. An Aktien gekoppelte Komplexe Produkte werden in keiner Weise von dem jeweiligen Aktienemittenten gesponsert, unterstützt oder beworben, und der jeweilige Aktienemittent ist nicht verpflichtet, die Folgen seiner Handlungen für einen Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen. Folglich kann der jeweilige Aktienemittent Handlungen in Bezug auf die Aktie(n) vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in auf diese Aktie(n) bezogene Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen. Der jeweilige Aktienemittent ist nicht an dem Angebot und Verkauf der auf eine Aktie oder mehrere Aktien bezogenen Komplexen Produkte beteiligt und unterliegt keiner Verpflichtung gegenüber einem Anleger in solche Komplexen Produkte. Eine Anlage in Komplexe Produkte, die auf eine Aktie oder mehrere Aktien bezogen sind, begründet keinen Anspruch auf den Erhalt von Informationen über die Aktien von dem jeweiligen Aktienemittenten und berechtigt nicht zur Ausübung von Stimmrechten oder zum Empfang von Ausschüttungen in Bezug auf die Aktie(n).

Exposure to the risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Share(s)

An investor's return on Complex Products linked to Share(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant Share(s). For example, investors in Complex Products (other than Tracker Certificates with Dividend Payout) linked to Share(s) will not receive dividends, if any, paid on such Share(s) during the term of such Complex Products. Similarly, investors in Complex Products linked to Share(s) will not have any voting rights in the Share(s) during the term of such Complex Products. Accordingly, an investor in such Complex Products may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received if he or she had invested in the Share(s) directly.

No assurance that investors will be registered as shareholders in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of the Shares

At the time any Share is delivered to a holder of a Complex Product pursuant to the terms thereof, the then valid registration rules of the Share Issuer will apply and there is a risk that such holder may not be registered as shareholder in the share register of the Share Issuer. The Issuer does not offer any assurance or guarantee that holders of Complex Products will be accepted as shareholder in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of Share(s) under the Complex Products.

There are additional risks in relation to physical settlement. See "*—C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Risks associated with Complex Products with physical settlement*".

Risks associated with Complex Products linked to depositary receipt(s)

An investment in Complex Products linked to depositary receipt(s) entails significant risks in addition to those described under "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above. Further, since a depositary receipt is a security that represents the share(s) of the relevant Share Issuer, the risks associated with Complex Products linked to Share(s) described in the section immediately above apply equally to Complex Products linked to depositary receipt(s).

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Aktie(n) entspricht

Die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Aktie(n) erworben hätte. So erhalten Anleger in an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte (ausser Tracker-Zertifikate mit Dividendenauszahlung) beispielsweise keine Dividenden, die während der Laufzeit der Komplexen Produkte gegebenenfalls auf diese Aktie(n) ausgeschüttet wurden. Auch haben Anleger in an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelte Komplexe Produkte während deren Laufzeit kein Stimmrecht in Bezug auf die Aktie(n). Dementsprechend erhält ein Anleger in solche Komplexen Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) bei Rückzahlung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Aktie(n) der Fall gewesen wäre.

Es gibt keine Gewähr, dass Anleger nach physischer Lieferung der Aktien als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten eingetragen werden

Im Zeitpunkt der Lieferung einer Aktie an den Inhaber eines Komplexen Produkts gemäss dessen Bedingungen finden die jeweils geltenden Registrierungsvorschriften des Aktienemittenten Anwendung, und es besteht das Risiko, dass der betreffende Inhaber unter Umständen nicht als Aktionär in das Aktionärsregister des Aktienemittenten eingetragen wird. Die Emittentin gibt keine Gewähr oder Garantie dahingehend ab, dass die Inhaber der Komplexen Produkte nach erfolgter physischer Lieferung der Aktie(n) im Rahmen der Komplexen Produkte als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten aufgenommen werden.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "*—C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken—Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

Mit an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden. Da ein Hinterlegungsschein ein Wertpapier ist, das die Aktie(n) des betreffenden Aktienemittenten verbrieft, gelten ausserdem die im unmittelbar vorstehenden Abschnitt beschriebenen Risiken für an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte gleichermassen auch für an einen oder mehrere Hinterlegungsschein(e) gekoppelte Komplexe Produkte.

Complex Products linked to depositary receipts may provide a different return than if they were linked to the shares underlying such depositary receipts

There are important differences between the rights of holders of depositary receipts and the rights of holders of the shares underlying such depositary receipts. A depositary receipt is a security that represents share(s) of the relevant Share Issuer. The Deposit Agreement for a depositary receipt sets forth the rights and responsibilities of the depositary (being the issuer of the depositary receipt), the Share Issuer and holders of the depositary receipts, which may be different from the rights of holders of the share(s) underlying such depositary receipt. In particular, the relevant Share Issuer of the share(s) underlying the depositary receipts may make distributions in respect of such share(s) that are not passed on to the holders of its depositary receipts. Any such differences between the rights of holders of the depositary receipts and holders of the share(s) underlying such depositary receipts may be significant and may materially and adversely affect the market value of the relevant Complex Products.

Exposure to the risk of non-recognition of beneficial ownership of the shares underlying the depositary receipt(s)

The legal owner of the shares underlying the depositary receipt(s) is the custodian bank, which at the same time is the issuing agent of the depositary receipt(s). Depending on the jurisdiction under which the depositary receipt(s) have been issued and the jurisdiction to which the custodian agreement is subject, it is possible that such jurisdiction would not recognise the holder of the depositary receipt(s) as the actual beneficial owner of the shares underlying such depositary receipt(s). In particular, in the event that the custodian bank becomes insolvent or that enforcement measures are taken against the custodian bank, it is possible that an order restricting free disposition could be issued with respect to the shares underlying the depositary receipt(s) or that such shares are realised within the framework of an enforcement measure against the custodian bank. If this is the case, the holder of the depositary receipt(s) will lose the rights under the shares underlying the depositary receipt(s) and the value of the depositary receipt(s) may fall to zero, which could result in Complex Products linked to such depositary receipt(s) becoming worthless.

An Hinterlegungsscheine gekoppelte Komplexe Produkte weisen möglicherweise eine andere Rendite auf als bei einer Koppelung an die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien

Die Rechte der Inhaber von Hinterlegungsscheinen unterscheiden sich ganz wesentlich von den Rechten der Inhaber der diesen Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien. Ein Hinterlegungsschein ist ein Wertpapier, das die Aktie(n) des jeweiligen Aktienemittenten verbrieft. Im Hinterlegungsvertrag für einen Hinterlegungsschein sind die Rechte und Pflichten der Hinterlegungsstelle (also des Emittenten des Hinterlegungsscheins), des Aktienemittenten und der Inhaber der Hinterlegungsscheine geregelt, und diese können sich von den Rechten der Inhaber der diesem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktie(n) unterscheiden. Insbesondere kann der jeweilige Aktienemittent der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktie(n) Ausschüttungen darauf vornehmen, die nicht an die Inhaber der Hinterlegungsscheine weitergeleitet werden. Diese Unterschiede zwischen den Rechten der Inhaber der Hinterlegungsscheine und den Rechten der Inhaber der diesen zugrunde liegenden Aktie(n) können erheblich sein und den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte wesentlich nachteilig beeinflussen.

Es besteht ein Risiko, dass das wirtschaftliche Eigentum an den dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien nicht anerkannt wird

Der rechtliche Eigentümer der dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die gleichzeitig als Emissionsstelle des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine fungiert. In Abhängigkeit von der Rechtsordnung, in der der bzw. die Hinterlegungsschein(e) begeben wurde(n), und der Rechtsordnung, der der Depotbankvertrag unterliegt, besteht die Möglichkeit, dass der Inhaber des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine in der betreffenden Rechtsordnung nicht als der tatsächliche wirtschaftliche Eigentümer der zugrunde liegenden Aktien anerkannt wird. Insbesondere besteht in dem Fall, dass die Depotbank insolvent wird oder Vollstreckungsmassnahmen gegen sie ergriffen werden, die Möglichkeit, dass eine Verfügung ergeht, die die freie Verfügung über die dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien einschränkt, oder dass diese Aktien im Rahmen von Vollstreckungsmassnahmen gegen die Depotbank verwertet werden. Ist dies der Fall, so verliert der Inhaber des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine die mit den dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien verbundenen Rechte, und der Wert des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine kann auf null fallen, was dazu führen könnte, dass die daran gekoppelten Komplexen Produkte wertlos werden.

Risks associated with Complex Products linked to an Index or Indices

An investment in Complex Products linked to an Index or Indices entails significant risks in addition to those described under "— *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

Factors affecting the performance of the Index or Indices may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

Indices are comprised of a synthetic portfolio of shares or other components and, as such, the performance of an Index is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of the shares or other components that comprise such Index, which may include interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and (in the case of shares) company-specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

Exposure to the risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the components included in the Index linked thereto

An investor's return on Complex Products linked to an Index may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the components included in such Index. For example, if the components of an Index are shares, investors in the Complex Products linked to such Index will not receive any dividends paid on those shares and will not benefit from such dividends unless such Index takes such dividends into account for purposes of calculating the Index level. Similarly, investors in Complex Products linked to an Index will not have any voting rights in the underlying shares or any other components included in such Index. Accordingly, an investor in Complex Products linked to an Index may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received if he or she had invested in the components of the relevant Index directly.

A change in the composition or discontinuance of the Index could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of an Index linked to a Complex Product. The relevant Licensor/Index Sponsor can add, delete or substitute the components of such Index or make methodological changes that could change the weight or method of calculation of the value of one or more components of such

Mit an einen Index oder mehrere Indizes gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen Index oder mehrere Indizes gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "— *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Index bzw. der Indizes auswirken, können sich nach-teilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Indizes bestehen aus einem synthetischen Portfolio von Aktien oder anderen Bestandteilen, so dass die Wertentwicklung eines Index von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig ist, die sich auch auf die Wertentwicklung der Aktien oder sonstigen Bestandteileauswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und (im Fall von Aktien) unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

Es besteht ein Risiko, dass die Rendite auf an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte nicht der Rendite einer Direktanlage in die Bestandteile des Index entspricht

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen Index gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielt hätte, wenn er tatsächlich die jeweiligen Indexbestandteile erworben hätte. Handelt es sich bei den Bestandteilen eines Index beispielsweise um Aktien, so erhalten Anleger bei an diesen Index gekoppelten Komplexen Produkten keine Dividenden auf diese Aktien und profitieren nicht von den darauf gezahlten Dividenden, es sei denn, diese werden bei der Berechnung des Indexstands mit berücksichtigt. Auch stehen den Anlegern in an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die zugrunde liegenden Aktien oder sonstigen Indexbestandteile zu. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Rückzahlung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Indexbestandteile der Fall gewesen wäre.

Eine Änderung der Zusammensetzung des Index oder seine Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der darauf bezogenen Komplexen Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Index, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann dem jeweiligen Index Bestandteile hinzufügen oder entnehmen oder Indexbestandteile ersetzen oder Änderungen der Indexmethodik vornehmen, durch

Index. Changing the components of an Index may affect the Index level as a newly added component may perform significantly worse or better than the component it replaces, which in turn may affect the market value of, and the payments made by the Issuer under the Complex Products upon redemption. The relevant Licensor/Index Sponsor of any such Index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Index. The relevant Licensor/Index Sponsor will have no involvement in the offer and sale of Complex Products linked to an Index and will have no obligation to any investment therein. The relevant Licensor/Index Sponsor may take any actions in respect of an Index without regard to the interests of the investors in Complex Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products.

There are additional risks in relation to any Index that is a Commodity Index. See "— Additional risks in relation to Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'" below.

Risks associated with Complex Products linked to a Commodity or Commodities

An investment in Complex Products linked to a Commodity or Commodities entails significant risks in addition to those described under "— *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

Factors affecting the performance of the Commodity or Commodities may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Complex Products linked thereto

Commodity prices may be more volatile than other asset classes. Trading in Commodities is speculative and may be extremely volatile. Commodity prices are affected by a variety of factors that are unpredictable including, for example, warehousing, transportation and insurance costs, changes in supply and demand relationships, weather patterns and extreme weather conditions, governmental programmes and policies, national and international political, military, terrorist and economic events, fiscal, monetary and exchange control programmes, changes in interest and exchange rates and changes and suspensions or disruptions of market trading activities in commodities and related contracts. Commodity prices may be more volatile than other asset classes, making investments in commodities riskier than other investments.

die sich die Gewichtung oder die Methode zur Ermittlung des Werts eines oder mehrerer Indexbestandteile ändern könnte. Eine Änderung der Indexbestandteile kann sich auf den Indexstand auswirken, da ein neu hinzugefügter Bestandteil sich unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickelt als der durch ihn ersetzte Bestandteil, was sich wiederum auf den Marktwert der Komplexen Produkte und die Zahlungen auswirken kann, die die Emittentin nach Rückzahlung der Komplexen Produkte leistet. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor eines solchen Index kann darüber hinaus die Berechnung des betreffenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über den betreffenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor ist nicht an dem Angebot und Verkauf der an einen Index gekoppelten Komplexen Produkte beteiligt und ist nicht verpflichtet darin zu investieren. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann Handlungen in Bezug auf einen Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in darauf bezogene Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um Rohstoffindizes handelt. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "— *Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte*".

Mit an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "— *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des Rohstoffs bzw. der Rohstoffe auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Kom-plexen Produkte auswirken

Rohstoffpreise können einer stärkeren Volatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten. Der Handel mit Rohstoffen erfolgt zu Spekulationszwecken und kann ausserordentlich volatil sein. Rohstoffpreise unterliegen einer Vielzahl unvorhersehbarer Einflussfaktoren, unter anderem Lager-, Transport- und Versicherungskosten, Änderungen im Verhältnis von Angebot und Nachfrage, in Wettermustern und extremen Wetterbedingungen, staatlichen Programmen und politischen Entscheidungen, nationalen und internationalen politischen, militärischen, terroristischen und wirtschaftlichen Ereignissen, Steuer-, Geldpolitik- und Devisenkontrollprogrammen, Änderungen des Zinsniveaus und der Devisenkurse sowie Änderungen und Aussetzungen oder Unterbrechungen des Handels an den Märkten für Rohstoffe und darauf bezogener Kontrakte. Rohstoffe können einer stärkeren Preisvolatilität unterliegen als andere Arten von Vermö-

A Commodity is either (i) a "physical" commodity, which needs to be stored and transported, and which is generally traded at a "spot" price, or (ii) a commodity contract, which is an agreement either (a) buy or sell a set amount of an underlying physical commodity at a predetermined price and during a specified delivery period (which may be referred to as a delivery month), or (b) make and receive a cash payment based on changes in the price of the underlying physical commodity.

A Commodity may reference commodities contracts that are traded on unregulated or "under regulated" exchanges

Commodity contracts may be traded on regulated specialised futures exchanges (such as futures contracts). Commodity contracts may also be traded directly between market participants "over-the-counter" on trading facilities that are subject to lesser degrees of regulation or, in some cases, no substantive regulation. Accordingly, trading in such "over-the-counter" contracts may not be subject to the same provisions of, and the protections afforded to, contracts traded on regulated specialised futures exchanges, and there may therefore be additional risks related to the liquidity and price histories of the relevant contracts.

Complex Products linked to a Futures Contract on a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the physical Commodity or the Commodities

Complex Products linked to a Commodity may be linked to a Futures Contract on such Commodity rather than to the Commodity itself. The price of a Futures Contract on a Commodity will generally be at a premium or at a discount to the spot price of the relevant Commodity. This discrepancy is due to such factors as (i) the need to adjust the spot price due to related expenses (*e.g.*, warehousing, transport and insurance costs) and (ii) different methods being used to evaluate general factors affecting the spot and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Commodity, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets. Accordingly, Complex Products linked to a Futures Contract of a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the relevant Commodity itself.

genswerten, so dass Anlagen in Rohstoffe riskanter als andere Anlagen sind.

Der Begriff "Rohstoff" umfasst entweder (i) einen "physischen" Rohstoff, der gelagert und transportiert werden muss und in der Regel zu "Spotpreisen" gehandelt wird, oder (ii) einen Rohstoffkontrakt, also einen Vertrag, der (a) den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Menge eines zugrunde liegenden physischen Rohstoffs zu einem in Voraus festgesetzten Preis und innerhalb einer festgelegten Lieferzeit (die auch als Liefermonat bezeichnet werden kann) oder (b) die Leistung oder den Empfang einer Barzahlung in Abhängigkeit von Preisänderungen bei dem zugrunde liegenden physischen Rohstoff zum Gegenstand hat.

"Rohstoffe" im Zusammenhang mit Komplexen Produkten können Rohstoffkontrakte sein, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden

Rohstoffkontrakte können (wie Terminkontrakte) an regulierten, spezialisierten Terminbörsen gehandelt werden. Rohstoffkontrakte können auch direkt ausserbörslich zwischen Marktteilnehmern auf Handelsplattformen gehandelt werden, die weniger stark reguliert sind oder in manchen Fällen auch keiner erheblichen Regulierung unterliegen. Der Handel mit solchen ausserbörslichen oder "OTC"-Kontrakten unterliegt daher unter Umständen nicht den gleichen Bestimmungen und Schutzmechanismen wie der Handel entsprechender Kontrakte an einer regulierten, spezialisierten Terminbörse, was zur Folge haben kann, dass zusätzliche Risiken bezüglich der Liquidität der jeweiligen Kontrakte und der diesbezüglichen historischen Preisinformationen bestehen können.

Die Rendite mit Komplexen Produkten, die an einen Terminkontrakt auf einen bestimmten Roh-stoff gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den bzw. die physischen Rohstoff(e) gekoppelt gewesen wären

Komplexe Produkte, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, können an einen Terminkontrakt auf den jeweiligen Rohstoff statt an den Rohstoff selbst gekoppelt sein. Im Preis eines Terminkontrakts auf einen Rohstoff ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Spotpreis des jeweiligen Rohstoffs enthalten. Dieser Unterschied beruht auf Faktoren wie (i) der Notwendigkeit, den Spotpreis aufgrund der kontraktbezogenen Aufwendungen (wie Lagerhaltungs-, Transport- und Versicherungskosten) anzupassen, und (ii) den unterschiedlichen Methoden zur Bewertung allgemeiner Faktoren, die die Spot- und Terminmärkte beeinflussen. Darüber hinaus können, abhängig von dem jeweiligen Rohstoff, erhebliche Unterschiede hinsichtlich der Liquidität an den Spot- und Terminmärkten bestehen. Die Rendite mit Komplexen Produkten, die an einen Terminkontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den jeweiligen Rohstoff selbst gekoppelt gewesen wären.

Risks in relation to the physical delivery of a Commodity that is a precious metal

If an investor in a Complex Product linked to a Commodity that is a precious metal with a physical delivery feature does not maintain a precious metal account with a bank, physical delivery of such Commodity on the Final Redemption Date will not be possible and no substitute cash settlement (or any other payment) will be made by the Issuer. Therefore, any such investor must sell such Complex Product in order to realise his or her investment therein. See also "*—C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Risks associated with Complex Products with physical settlement*".

Additional risks in relation to Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling"

Commodity Indices are Indices that track the performance of a basket of commodity contracts on certain Commodities. The weighting of the respective Commodities included in a Commodity Index will depend on the particular Index, and is generally described in the relevant index rules of the Index. Commodity contracts have a predetermined expiration date – *i.e.* a date on which trading of the commodity contract ceases. Holding a commodity contract until expiration will result in delivery of the underlying physical Commodity or a cash settlement. Alternatively, "rolling" the commodity contracts means that the commodity contracts that are nearing expiration (the "near-dated commodity contracts") are sold before they expire and commodity contracts that have an expiration date further in the future (the "longer-dated commodity contracts") are purchased. Commodity Indices "roll" the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to the relevant Commodities. Specifically, as a commodity contract is required to be rolled pursuant to the relevant index rules, the relevant Commodity Index is calculated as if exposure to the commodity contract was liquidated and exposure was taken to another (generally longer-dated) commodity contract for an equivalent exposure. "Rolling" can affect the level of a Commodity Index in a number of ways, including:

- The sensitivity of the overall level of a Commodity Index to a particular commodity contract may be increased or decreased through "rolling". Where the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "backwardation"), then "rolling" from the former to the latter will result in exposure to a greater number of commodity contracts. Therefore, any loss or gain on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be greater than if the Commodity Index had synthetically held the

Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls

Unterhält ein Anleger, der in ein Komplexes Produkt mit physischer Lieferung investiert, das sich auf einen Rohstoff in Form eines Edelmetalls bezieht, kein Edelmetallkonto bei einer Bank, so ist die physische Lieferung dieses Rohstoffs am Finalen Rückzahlungstag nicht möglich, und es erfolgt keine ersatzweise Barabwicklung (oder sonstige Zahlung) durch die Emittentin. In einem solchen Fall muss der betreffende Anleger das Komplexe Produkt also verkaufen, um einen Ertrag aus seiner Anlage in das Komplexes Produkte erzielen zu können. Siehe dazu auch den Abschnitt "*—C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken—Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken* ".

Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"

Rohstoffindizes sind Indizes, die die Wertentwicklung eines Korbs von Rohstoffkontrakten auf bestimmte Rohstoffe abbilden. Die Gewichtung der jeweiligen Rohstoffe in einem Rohstoffindex hängt von dem jeweiligen Index ab und ist üblicherweise in den massgeblichen Indexvorschriften beschrieben. Rohstoffkontrakte haben einen im Voraus festgelegten Verfalltag, also einen Tag, an dem der Handel im Rohstoffkontrakt endet. Wird ein Rohstoffkontrakt bis zu seinem Verfall gehalten, so löst dies die Lieferung des zugrunde liegenden physischen Rohstoffs oder die Zahlung eines Barabwicklungsbetrags aus. Alternativ bedeutet ein "Rollen" von Rohstoffkontrakten, dass diejenigen Rohstoffkontrakte, deren Verfalltag näher rückt (die "Rohstoffkontrakte mit kurzer Restlaufzeit") vor ihrem Verfall verkauft werden und neue Rohstoffkontrakte mit einem weiter in der Zukunft liegenden Verfalltag (die "Rohstoffkontrakte mit längerer Restlaufzeit") gekauft werden. Rohstoffindizes "rollen" die Kontrakte auf die Bestandteile des Rohstoffindex, um ein fortlaufendes Engagement in den betreffenden Rohstoffen zu gewährleisten. Rohstoffindizes, bei denen nach den massgeblichen Indexvorschriften ein "Rollen" zu erfolgen hat, werden insbesondere so berechnet, als würde das Engagement im Rohstoffkontrakt glattgestellt und ein neues Engagement in gleichem Umfang in einem anderen Rohstoffkontrakt (in der Regel mit längerer Restlaufzeit) eingegangen. Durch dieses "Rollen" kann der Kurs eines Rohstoffindex auf unterschiedliche Weise beeinflusst werden, unter anderem wie folgt:

- Durch das "Rollen" kann die Abhängigkeit des Gesamtstands eines Rohstoffindex von Änderungen in Bezug auf einen bestimmten Rohstoffkontrakt verstärkt oder verringert werden: Liegt der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit (dieser Fall wird "Backwardation" genannt"), so führt das "Rollen" von dem ersteren in den letzteren dazu, dass ein Engagement in einer höheren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Verluste oder Gewinne, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen

same number of commodity contracts as before the "roll". Conversely, where the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "contango"), then "rolling" will result in exposure to a smaller number of the commodity contracts. Therefore, any gain or loss on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be less than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll".

– Whether a Commodity is in "contango" or "backwardation" can be expected to affect the Commodity Index level over time: If a Commodity is in "contango", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) decrease over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be negatively affected. If a Commodity is in "backwardation", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) increase over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be positively affected.

Risks associated with Complex Products linked to Foreign Exchange Rate(s)

An investment in Complex Products linked to FX Rate(s) entails significant risks in addition to those described under "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

Factors affecting the performance of the FX Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

The performance of FX Rate(s) is dependent upon the supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors, including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility and safety of making financial investments in the currency concerned, speculation and measures taken by governments and central banks. Such measures include, without limitation, imposition of regula-

resultieren, sind daher grösser, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen". Umgekehrt führt das "Rollen" des Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit in den Rohstoffkontrakt mit längerer Restlaufzeit in dem Fall, dass der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit liegt (in diesem Fall spricht man von "Contango"), dazu, dass ein Engagement in einer geringeren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Gewinne oder Verluste, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher geringer, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen".

– Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" bzw. "Backwardation" vor, so kann davon ausgegangen werden, dass sich dies im Zeitverlauf auf den Stand des Rohstoffindex auswirkt: Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf sinkt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex nachteilig beeinflusst wird. Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Backwardation" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf steigt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex positiv beeinflusst wird.

Mit an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des Devisenkurses bzw. der Devisenkurse auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Die Wertentwicklung von einem bzw. mehreren Devisenkurs(en) hängt von Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten ab, die wiederum wirtschaftlichen Einflussfaktoren unterliegen, darunter den Inflationsraten in den und den Unterschieden in den Zinsniveaus zwischen den betreffenden Ländern, Konjunkturprognosen, internationale politische Faktoren, die Konvertibilität einer Währung, die Sicherheit von Finanzanlagen in der betreffenden Währung, die Spekulationstätigkeit sowie die Massnahmen von Regierungen und

tory controls or taxes, issuance of a new currency to replace an existing currency, alteration of the exchange rate or exchange characteristics by devaluation or revaluation of a currency or imposition of exchange controls with respect to the exchange or transfer of a specified currency that would affect exchange rates and the availability of a specified currency.

Credit Suisse is a major foreign exchange dealer and is subject to conflicts of interest

Potential investors should note that Credit Suisse and certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the foreign exchange markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and hold long and short positions in currencies and related derivatives, including in the currencies of the relevant FX Rate(s). Such transactions may affect the relevant FX Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. Neither Credit Suisse nor any of its affiliates has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products. See "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products—Potential conflicts of interest*" above.

Risks associated with Complex Products linked to Fund(s)

An investment in Complex Products linked to Fund(s) entails significant risks in addition to those described under "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

Factors affecting the performance of the Fund(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto

A Fund is either (i) an exchange traded fund ("**ETF**"), which is an open ended or other fund traded like a share on an exchange, or (ii) other fund, in each case that tracks the performance of a portfolio of assets. As a result, the performance of a Fund is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of such assets which may include, among other things, interest and price levels on the capital markets, commodity prices, currency developments, political factors and, in the case of shares, company specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, share-

Zentralbanken. Solche Massnahmen können insbesondere die Auferlegung aufsichtsrechtlicher Kontrollen oder Steuern, die Ausgabe einer neuen Währung als Ersatz für eine bisherige Währung, die Änderung des Devisenkurses oder der Devisenmerkmale durch Abwertung oder Aufwertung einer Währung oder die Auferlegung von Devisenkontrollen in Bezug auf den Umtausch oder die Überweisung einer bestimmten Währung umfassen, die sich auf die Devisenkurse sowie die Verfügbarkeit einer bestimmten Währung auswirken würden.

Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle im Devisenhandel und unterliegt dadurch Interessenkonflikten

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Credit Suisse und bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf Devisenmärkten tätig sind und im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden abschliessen und Long- und Short-Positionen in Devisen und damit verbundenen Derivaten, unter anderem auch in den Währungen des betreffenden Devisenkurses bzw. der betreffenden Devisenkurse, halten. Solche Transaktionen können sich auf den bzw. die betreffenden Devisenkurs(e) sowie den Marktwert oder die Liquidität des jeweiligen Komplexen Produkts auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Weder die Credit Suisse noch irgendein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist. Siehe hierzu den vorstehenden Abschnitt "*—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten—Potenzielle Interessenkonflikte*".

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Bei einem als Basiswert dienenden Fonds kann es sich entweder (i) um einen Exchange Traded Fund ("**ETF**"), also einen offenen oder sonstigen Fonds, dessen Anteile wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können, oder (ii) einen sonstigen Fonds handeln, der jeweils die Wertentwicklung eines Portfolios von Vermögenswerten abbildet. Die Wertentwicklung eines Fonds ist somit von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig, die sich auch auf die Wertentwicklung dieser Vermögenswerte auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Rohstoff-

holder structure and distribution policy.

These factors affecting the performance of the Fund(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto.

Exposure to the risk that the return on the Complex Product does not reflect the return on a direct investment in the assets included in the portfolio of the Fund(s) linked thereto

An investor's return on Complex Products linked to Fund(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant assets included in the portfolio(s) of the Fund(s). For example, if the portfolio of the Fund(s) includes shares or a share index, investors in the Complex Products linked to such Fund will not receive any dividends paid on such shares or the shares included in such share index and will not benefit from those dividends unless such Fund takes such dividends into account for purposes of calculating the value of such Fund. Similarly, investors in Complex Products linked to Fund(s) will not have any voting rights in the shares or other assets that are included in the portfolio(s) of the Fund(s). Accordingly, an investor in Complex Products linked to Fund(s) may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received, if he or she had directly invested in the assets included in the portfolio of such Fund(s).

A change in the composition or discontinuance of the Fund(s) could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of any Fund or any index that such Fund is intended to replicate. The Management Company or the licensor/index sponsor, as applicable, of the underlying index can add, delete or substitute the assets included in such index, respectively, or make methodological changes that could affect the value of such Fund and of such underlying index. The substitution of assets included in the portfolio of a Fund or in an underlying index may affect the value of such Fund, as a newly added asset may perform significantly worse or better than the asset it replaces, which in turn may affect the market value of, or payments (or other benefits to be received) under, the Complex Products. The Management Company or licensor/index sponsor of any underlying index may also alter, discontinue or suspend cal-

preise, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und, im Fall von Aktien, unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

Diese Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert der daran gekoppelten Komplexen Produkte und die etwaige Rendite auswirken.

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Vermögenswerte entspricht, die im Portfolio des bzw. der Fonds enthalten sind und an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Fonds gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweiligen Vermögenswerte erworben hätte, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio des bzw. der Fonds enthaltenen Vermögenswerten um Aktien oder einen Aktienindex, so erhalten Anleger in die Komplexen Produkte, die an den betreffenden Fonds gekoppelt sind, keine Dividenden auf diese Aktien bzw. die in diesem Aktienindex enthaltenen Aktien und profitieren nicht von solchen Dividenden, es sei denn, der betreffende Fonds berücksichtigt sie bei der Berechnung des Inventarwerts des betreffenden Fonds. Auch stehen den Anlegern in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktien oder sonstigen Vermögenswerte zu, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Komplexe Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Rückzahlung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthaltenen Vermögenswerte der Fall gewesen wäre.

Eine Änderung der Zusammensetzung des bzw. der Fonds oder seine bzw. ihre Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Kom-plexen Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Fonds bzw. eines Index, den dieser Fonds zu replizieren beabsichtigt. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrunde liegenden Index kann den in diesem Index enthaltenen Vermögenswerten weitere Vermögenswerte hinzufügen oder entnehmen oder Ersetzungen der im Index enthaltenen Vermögenswerte oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des Fonds und des zugrunde liegenden Index auswirken könnten. Eine Ersetzung von Vermögenswerten, die im Portfolio eines Fonds oder in einem zugrunde liegenden Index enthalten sind, kann sich auf den Wert dieses Fonds auswirken, da sich ein neu hinzugefügter Vermögenswert unter Umständen signifi-

culation or dissemination of such Fund or such underlying index, respectively. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index are not involved in the offer and sale of the Complex Products and have no obligation to invest therein. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index may take any actions in respect of such Fund or such underlying index, respectively, without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions could adversely affect the market value of (or amount payable under) such Complex Products. In particular, no assurance can be given that the performance of an ETF will be identical to the performance of the assets which it intends to replicate due to many factors.

Risks in relation to market price

The market price of interests in the Fund that are traded on an exchange may, due to the forces of supply and demand, as well as liquidity and scale of trading spread in the secondary market, diverge from their net asset value, *i.e.*, the market price per interest in the Fund could be higher or lower than its net asset value, and will fluctuate during the trading day.

The performance of Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets

Investors in Complex Products linked to Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries should be aware that the performance of such Fund(s) could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets.

Risks in relation to the physical delivery of Fund(s)

There are additional risks in relation to physical settlement of Fund(s). See above "—C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Risks associated with Complex Products with physical settlement".

kant schlechter oder besser entwickeln kann als der durch ihn ersetzte Vermögenswert, was sich wiederum auf den Marktwert der Komplexen Produkte bzw. die Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) auswirken kann, die im Rahmen der Komplexen Produkte zu leisten bzw. zu erbringen sind. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines zugrunde liegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses Fonds oder des zugrunde liegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen Fonds oder den zugrunde liegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index sind nicht an dem Angebot und Vertrieb der Komplexen Produkte beteiligt und sind nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Fonds oder diesen zugrunde liegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte (oder einen darauf zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen. Insbesondere kann aus vielerlei Gründen keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Wertentwicklung eines ETF der Wertentwicklung der Vermögenswerte entspricht, welche der ETF zu replizieren beabsichtigt.

Risiken in Bezug auf Marktpreise

Der Marktpreis von börsengehandelten Fondsanteilen kann in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage, der Liquidität und den Kursspannen am Sekundärmarkt von ihrem Nettoinventarwert abweichen, *d.h.* der Marktpreis je Fondsanteil könnte über oder unter dessen Nettoinventarwert liegen und wird im Lauf eines Handelstags schwanken.

Die Wertentwicklung eines oder mehrerer Fonds, deren Portfolios schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, ist unter Umständen volatiler als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, dessen bzw. deren Portfolios schwerpunktmässig aus Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des bzw. der betreffenden Fonds unter Umständen volatiler sein kann als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen.

Risiken in Bezug auf die physische Lieferung von Fonds

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung von Fonds. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "—C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken—Mit Komplexen Produkten mit physischer

There are additional risks in relation to Fund(s) with a portfolio that includes one or more Commodity Indices. See "— *Additional risks in relation to Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'*" above.

Risks associated with Complex Products linked to Bond(s)

An investment in Complex Products linked to Bond(s) entails significant risks in addition to those described under "— A. Risk factors that are applicable to all Complex Products" above.

Factors affecting the performance of the relevant Bond(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Complex Products linked thereto

Bonds constitute debt obligations of the Bond Issuer. Complex Products linked to Bonds are therefore linked to the default risk of the Bond Issuer.

In addition, the performance of the Bond(s) is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and Bond Issuer-specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

No claim against the Bond Issuer or recourse to the Bond(s)

Complex Products linked to Bond(s) do not represent a claim against the relevant Bond Issuer and investors in such Complex Products will not have any right of recourse under such Complex Products to such Bond(s) or the relevant Bond Issuer. Complex Products linked to Bonds are not in any way sponsored, endorsed, or promoted by the relevant Bond Issuer and the relevant Bond Issuer has no obligation to take into account the consequences of its actions on any investor in such Complex Products. Accordingly, the relevant Bond Issuer may take any actions in respect of the Bond(s) without regard to the interests of the investors in Complex Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products. The relevant Bond Issuer will have no involvement in the offer and sale of Complex Products linked to Bond(s) and will have no obligation to any investor in such Complex Products. An investment in Complex Products linked to Bond(s) does not result in any right to receive information from the relevant Bond Issuer in respect of the Bonds or distributions on the Bond(s).

Abwicklung verbundene Risiken".

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Fonds, deren Portfolios einen oder mehrere Rohstoffindizes beinhalten. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "— *Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"*.

Mit an eine Anleihe oder mehrere Anleihen gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an eine Anleihe oder mehrere Anleihen gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung der jeweiligen Anleihe(n) auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Anleihen sind Schuldtitel des Anleiheemittenten. Komplexe Produkte, die an Anleihen gekoppelt sind, sind also mit dem Ausfallrisiko des Anleiheemittenten verbunden.

Die Wertentwicklung der Anleihe(n) ist darüber hinaus von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und für den jeweiligen Anleiheemittenten spezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

Kein Anspruch gegen den Anleiheemittenten und kein Rückgriff auf die Anleihe(n)

An eine oder mehrere Anleihe(n) gekoppelte Komplexe Produkte verbriefen keine Ansprüche gegen den Anleiheemittenten, und den Anlegern in solche Komplexen Produkte erwächst aus den Komplexen Produkten kein Anspruch auf die Anleihe(n) oder gegen den jeweiligen Anleiheemittenten. An Anleihen gekoppelte Komplexe Produkte werden in keiner Weise von dem jeweiligen Anleiheemittenten gesponsert, unterstützt oder beworben, und der jeweilige Anleiheemittent ist nicht verpflichtet, die Folgen seiner Handlungen für einen Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen. Folglich kann der jeweilige Anleiheemittent Handlungen in Bezug auf die Anleihe(n) vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in auf diese Anleihe(n) bezogene Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen. Der jeweilige Anleiheemittent ist nicht an dem Angebot und Verkauf der auf eine oder mehrere Anleihen bezogenen Komplexen Produkte beteiligt und unterliegt keiner Verpflichtung gegenüber einem Anleger in solche Komplexen Produkte. Eine Anlage in Komplexe Produkte, die auf eine oder mehrere Anleihen bezogen sind, begründet keinen Anspruch auf den Erhalt von Informationen über die Anleihen von dem jeweiligen Anleiheemit-

Exposure to the risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Bond(s)

An investor's return on Complex Products that are linked to Bond(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant Bond(s). For example, investors in Complex Products linked to a Bond will not receive any interest payments on such Bond during the term of such Complex Products. Accordingly, an investor in any such Complex Products may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received if he or she had invested in the Bond(s) directly.

There are additional risks in relation to physical settlement Bond(s). See above "—Exposure to the risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Bond(s)" and "— C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Risks associated with Complex Products with physical settlement".

Complex Products linked to a Futures Contract on a particular Bond may provide a different return than if they were linked to the Bond(s)

Complex Products linked to a Bond may be linked to a Futures Contract on such Bond rather than to the Bond itself. The price of a Futures Contract on a Bond will generally be at a premium or at a discount to the cash price of the relevant Bond. This discrepancy is due to such factors as different methods being used to evaluate general factors affecting the cash and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Bond, there can be significant differences in the liquidity of the cash and the futures markets. Accordingly, Complex Products linked to a Futures Contract of a particular Bond may provide a different return than if they were linked to such Bond itself.

Risks associated with Complex Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s)

An investment in Complex Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) entails significant risks in addition to those described under "— *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

tenten und berechtigt nicht zum Empfang von Ausschüttungen in Bezug auf die Anleihe(n).

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Anleihe(n) entspricht

Die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Anleihe(n) gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Anleihe(n) erworben hätte. So erhalten Anleger in an eine Anleihe gekoppelte Komplexe Produkte beispielsweise während der Laufzeit der Komplexen Produkte keine Zinszahlungen. Dementsprechend erhält ein Anleger in solche Komplexen Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Ausübung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Anleihe(n) der Fall gewesen wäre.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit Anleihen mit physischer Abwicklung. Siehe dazu auch die vorstehenden Abschnitte"—Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Anleihe(n) entspricht" und "— C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken—Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken".

Die Rendite auf Komplexe Produkte, die an einen Terminkontrakt auf eine bestimmte Anleihe gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an die Anleihe(n) gekoppelt gewesen wären

Komplexe Produkte, die an eine Anleihe gekoppelt sind, können an einen Terminkontrakt auf die jeweilige Anleihe statt an die Anleihe selbst gekoppelt sein. In dem Preis eines Terminkontrakts auf eine Anleihe ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Kassakurs der jeweiligen Anleihe enthalten. Dieser Unterschied beruht auf Faktoren wie beispielsweise der Verwendung unterschiedlicher Methoden zur Bewertung allgemeiner, den Kassa- und Terminmarkt beeinflussender Faktoren. Darüber hinaus können in Abhängigkeit von der jeweiligen Anleihe erhebliche Unterschiede in der Liquidität des Kassa- und des Terminmarktes bestehen. Die Rendite auf Komplexe Produkte, die an einen Terminkontrakt auf eine bestimmte Anleihe gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an die betreffende Anleihe selbst gekoppelt gewesen wären.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Zinssätze oder Referenzsätze gekoppelt sind

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Zinssätze oder Referenzsätze gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "— *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken

Factors affecting the performance of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

Interest Rates and Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Interest Rate or Reference Rate. Such factors affecting the performance of an Interest Rate or Reference Rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto.

A methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s). Interest Rates and Reference Rates are generally calculated by an independent organization or a governmental authority, often based on information provided by market participants. The entity publishing an Interest Rate or Reference Rate (*i.e.*, the Rate Source, as defined in the applicable Terms and Conditions) can modify the calculation method for determining such Interest Rate or Reference Rate or make other methodological changes that could affect the value of the Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source is not involved in the offer and sale of the Complex Products and has no obligation to invest therein. The Rate Source may take any actions in respect of such Interest Rate or Reference Rate without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products.

Credit Suisse is a major participant in the interest rate and reference rate markets and is subject to conflicts of interest

Potential investors should note that certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the interest rate and reference rate markets and in the ordinary course of their

verbunden.

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Zins- oder Referenzsatzes auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Zinssätze und Referenzsätze sind im Wesentlichen von der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, *d.h.* den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Zinssatz oder Referenzsatz spezifischen Faktoren. Diese Faktoren, die die Entwicklung eines Zins- oder Referenzsatzes beeinflussen, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

Eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze bzw. die Einstellung der Ermittlung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte aus-wirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Zins- oder Referenzsatz veröffentlicht (*d.h.* die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Zins- oder Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik vornehmen, die sich auf den Wert des Zins- oder Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Zins- oder Referenzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Zins- oder Referenzsatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Zinssatz oder Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen.

Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle auf den Zins- und Referenzsatzmärkten und unterliegt dadurch Interessenkonflikten

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf den Zins- und Referenzsatzmärkten tätig

business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and make investments relating to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) and related derivatives. Such transactions may affect the relevant Interest Rate(s) or Reference Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. No Credit Suisse affiliate has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products. See "— *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products—Potential conflicts of interest*" above.

sind und im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden abschliessen und Anlagen in Bezug auf einen oder mehrere Zinssätze oder Referenzsätze sowie in damit verbundene Derivate tätigen. Solche Transaktionen können sich auf den betreffenden Zins- oder Referenzssatz bzw. die betreffenden Zins- oder Referenzsätze sowie den Marktwert oder die Liquidität der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Kein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist. Siehe hierzu den vorstehenden Abschnitt "— *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten—Potenzielle Interessenkonflikte*".

GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT

1. The Base Prospectus, Final Terms, Terms and Conditions and Supplements

This Base Prospectus is published in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") without the final terms. The final terms relevant for an issue of Complex Products under this Base Prospectus (the "**Final Terms**") will be set out in a separate document entitled "Final Terms" prepared on the basis of the Form of Final Terms (refer to the following Section entitled "Form of Final Terms"). The Final Terms will contain the final terms of the offer and the terms and conditions applicable to the relevant issue of Complex Products (the "**Terms and Conditions**") drawn up by inserting the missing information indicated by placeholders and by replicating certain information described in the section entitled "Terms and Conditions" in this Base Prospectus. The information or instructions included in square brackets in the section entitled "Terms and Conditions" in this Base Prospectus may be omitted in the Final Terms if this information or these instructions are not relevant for the issue of the relevant Complex Product. The Final Terms (including the applicable Terms and Conditions) will be prepared not earlier than in the context of the relevant issue of Complex Products and will be published in accordance with § 6 WpPG in conjunction with § 14 WpPG.

Following the publication of the Base Prospectus, a supplement may be prepared by the Issuer in accordance with § 16 WpPG and approved by the BaFin and other competent authorities. Any such supplement will, after its approval by BaFin, be published in accordance with § 16 WpPG in conjunction with § 14 WpPG. Statements contained in any such supplement (or contained in any document incorporated by reference therein) shall, to the extent applicable (whether expressly, by implication or otherwise), be deemed to modify or supersede statements contained in the Base Prospectus (including any document incorporated by reference therein). Any statement so modified or superseded shall not, except as so modified or superseded, constitute a part of the Base Prospectus.

2. Contents of this Document

This Document shall be read and construed together with any supplement hereto and any document incorporated by reference herein or therein. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT

1. Basisprospekt, Endgültige Bedingungen, Emissionsbedingungen und Nachträge

Dieser Basisprospekt wird gemäss § 6 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**") ohne die endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Die für eine Emission Komplexer Produkte im Rahmen dieses Basisprospekts massgeblichen endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") werden in einem separaten Dokument mit dem Titel "Endgültige Bedingungen" veröffentlicht, welches auf Basis des Musters der Endgültigen Bedingungen (siehe den nachfolgenden Abschnitt "Muster der Endgültigen Bedingungen") erstellt wird. Die Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen des Angebots und die für die betreffende Emission von Komplexen Produkten geltenden Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**"), die durch Einfügen der im Abschnitt "Emissionsbedingungen" in diesem Basisprospekt fehlenden und durch Platzhalter markierten Angaben sowie durch Wiederholung bestimmter Angaben im Abschnitt "Emissionsbedingungen" in diesem Basisprospekt erstellt werden. Die Angaben oder Anweisungen, die im Abschnitt "Emissionsbedingungen" in diesem Basisprospekt in eckige Klammern gesetzt sind, können in den Endgültigen Bedingungen entfallen, sofern diese Angaben oder Anweisungen für die Emission des jeweiligen Komplexen Produkts nicht massgeblich sind. Die Endgültigen Bedingungen (mit den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen) werden erst im Zusammenhang mit der betreffenden Emission Komplexer Produkte erstellt und gemäss § 6 WpPG i.V.m § 14 WpPG veröffentlicht.

Nach der Veröffentlichung des Basisprospekts kann die Emittentin gemäss § 16 WpPG einen Nachtrag erstellen und diesen von der BaFin und anderen zuständigen Behörden billigen lassen. Nach der Billigung durch die BaFin wird jeder solche Nachtrag gemäss § 16 WpPG i.V.m. § 14 WpPG veröffentlicht. Die in einem solchen Nachtrag (oder in einem darin durch Verweis einbezogenen Dokument) enthaltenen Angaben ändern oder ersetzen (ausdrücklich, stillschweigend oder in anderer Form), soweit jeweils zutreffend, die im Basisprospekt (einschliesslich in einem darin durch Verweis einbezogenen Dokument) enthaltenen Angaben. Eine in dieser Weise geänderte oder ersetzte Angabe gilt sodann nur noch in ihrer geänderten bzw. neuen Fassung als Teil des Basisprospekts.

2. Inhalt dieses Dokuments

Dieses Dokument ist zusammen mit jedem etwaigen Nachtrag dazu sowie allen durch Verweis einbezogenen Dokumenten zu lesen und auszulegen. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.

Any information regarding the Underlying(s) contained in this Document consists only of a summary of certain publicly available information. Any such summary does not purport to be a complete summary of all material information about such Underlying(s) contained in the relevant publicly available information.

No person is authorised to give any information or make any representation in connection with the Issuer, other than any such information or representation contained in this Document. Nevertheless, if any such information or representation has been given or made, it must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

3. Distribution and use of this Document

This Document is issued solely for information purposes and for the recipient's sole use. The Issuer has no obligation to issue Complex Products. The information and views contained in this Document are those of the Issuer and/or are derived from sources believed to be reliable.

This Document does not constitute an offer or a solicitation of or on behalf of the Issuer to make an offer or to subscribe Complex Products. The distribution of this Document may be prohibited under the laws of certain jurisdictions. The Issuer does not give any assurance on the legality of the distribution of this Document or the offer of Complex Products in any jurisdiction. In addition, the Issuer does not assume any responsibility for the distribution of this Document or any offer to be procured. Accordingly, Complex Products may not be directly or indirectly offered or sold in any jurisdiction and, likewise, no promotion or other offering documentation may be distributed or published in any jurisdiction, in each case, unless in accordance with applicable law. Therefore, persons in possession of this Document must inform themselves of and observe the applicable restrictions. See also "*Selling Restrictions*".

4. Documents available

Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the documents incorporated by reference into this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the Final Terms applicable to each issue of Complex Products and the articles of association of Credit Suisse can during the validity period of this Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, or, in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Basiswert bzw. zu den Basiswerten, auf den bzw. die sich ein Komplexes Produkt bezieht, beschränken sich auf eine zusammenfassende Darstellung bestimmter öffentlich verfügbarer Informationen. Eine solche Darstellung erhebt keinen Anspruch darauf, eine vollständige Zusammenfassung aller in den einschlägigen öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen wesentlichen Angaben zum Basiswert bzw. zu den betreffenden Basiswerten zu sein.

Niemand ist zur Erteilung von Informationen oder zur Abgabe von Zusicherungen im Zusammenhang mit der Emittentin über die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Zusicherungen hinaus berechtigt. Werden solche Informationen dennoch erteilt bzw. Zusicherungen abgegeben, so darf auf diese nicht als von der Emittentin autorisierte Informationen bzw. Zusicherungen vertraut werden.

3. Verbreitung und Verwendung dieses Dokuments

Dieses Dokument wird ausschliesslich zu Informationszwecken und zur alleinigen Verwendung durch den Empfänger erstellt. Die Emittentin ist nicht zur Begebung Komplexer Produkte verpflichtet. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben und Ansichten sind Angaben und Ansichten der Emittentin und/oder entstammen als zuverlässig erachteten Quellen.

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung seitens oder im Namen der Emittentin zur Abgabe eines Angebots oder zur Zeichnung Komplexer Produkte dar. Die Verbreitung dieses Dokuments kann in bestimmten Rechtsordnungen untersagt sein. Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dahingehend, dass die Verbreitung dieses Dokuments oder das Angebot Komplexer Produkte in irgendeiner Rechtsordnung rechtmässig ist. Des Weiteren übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Verbreitung dieses Dokuments oder für die Einholung irgendeines Angebots. Ausser in Übereinstimmung mit dem jeweils geltenden Recht dürfen Komplexe Produkte folglich in keiner Rechtsordnung direkt oder indirekt angeboten oder verkauft werden und Werbe- oder sonstige Angebotsunterlagen dürfen in keiner Rechtsordnung verbreitet oder veröffentlicht werden. Personen, die sich im Besitz dieses Dokuments befinden, müssen sich daher über die geltenden Beschränkungen informieren und diese beachten. Siehe auch "*Verkaufsbeschränkungen*".

4. Verfügbare Dokumente

Dieser Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in diesen Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente, die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer dieses Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, oder (bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel

the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, in each case free of charge. Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the documents incorporated by reference into this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus) and the Final Terms applicable to each issue of Complex Products, other than the Final Terms relating to Complex Products which are solely offered or listed in Switzerland, are also available on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**).

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may be obtained either on the SEC's website at **www.sec.gov**, at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at **www.credit-suisse.com/investors/en/sec_filings.jsp**.

Information contained on the website of Credit Suisse is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in this Base Prospectus) are not, incorporated by reference into this Base Prospectus.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 23 June 2015, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

Amendments to any Terms and Conditions will be published in accordance with Section 9 of such Terms and Conditions.

5. Cautionary statement regarding forward-looking statements

This Document contains or incorporates by reference statements that constitute forward-looking statements within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. In addition, in the future, Credit Suisse, and others on its behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may include, without limitation, statements relating to Credit Suisse's plans, objectives or goals; Credit Suisse's future economic performance or prospects; the potential effect on Credit Suisse's future performance of certain contingencies; and assumptions underlying any such statements.

Words such as "believes", "anticipates", "expects", "intends" and "plans" and similar expressions are intended

im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind) bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien dieses Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in diesen Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente und die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen sind, mit Ausnahme von Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die ausschliesslich in der Schweiz angeboten oder notiert werden, darüber hinaus auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**).

Die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente sind entweder auf der Internetseite der SEC (**www.sec.gov**), im Lesesaal der SEC oder auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/investors/de/sec_filings.jsp**) erhältlich.

Soweit in diesem Basisprospekt nicht etwas Anderes angegeben ist, sind weder die auf der Internetseite der Credit Suisse enthaltenen Informationen noch die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen.

Den Anlegern wird eine Kopie des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 23. Juni 2015 zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

5. Warnhinweis bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen bzw. es sind zukunftsgerichtete Aussagen im Sinne des US-amerikanischen Gesetzes zur Reform von Gerichtsverfahren im Zusammenhang mit Privatplatzierungen von 1995 (*Private Securities Litigation Reform Act of 1995*) durch Verweis einbezogen. Darüber hinaus können die Credit Suisse und Dritte in deren Namen auch künftig zukunftsgerichtete Aussagen abgeben. Solche zukunftsgerichteten Aussagen können sich unter anderem auf die Pläne, Absichten oder Ziele der Credit Suisse, den künftigen wirtschaftlichen Erfolg oder die künftigen wirtschaftlichen Aussichten der Credit Suisse, die möglichen Auswirkungen des Eintritts bestimmter potenzieller Ereignisse auf den künftigen wirtschaftlichen Erfolg der Credit Suisse sowie auf die diesen Aussagen zugrunde liegenden Annahmen beziehen.

Worte wie "glaubt", "erwartet", "geht davon aus", "beabsichtigt" und "plant" oder Ähnliches zeigen an, dass eine

to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. Credit Suisse does not intend to update these forward-looking statements except as may be required by applicable securities laws.

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. A number of important factors could cause results to differ materially from the plans, objectives, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include: (i) the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets; (ii) market volatility and interest rate fluctuations and developments affecting interest rate levels; (iii) the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which Credit Suisse conducts operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the U.S. or other developed countries in 2015 and beyond; (iv) the direct and indirect impacts of deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets; (v) adverse rating actions by credit rating agencies in respect of Credit Suisse, sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures; (vi) the ability of Credit Suisse to achieve its strategic objectives, including improved performance, reduced risks, lower costs and more efficient use of capital; (vii) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (viii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies, as well as currency fluctuations; (ix) political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity; (x) the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalisation or confiscation of assets in countries in which Credit Suisse conducts operations; (xi) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xii) actions taken by regulators with respect to Credit Suisse's business and practices and possible resulting changes to the Credit Suisse's business organisation, practices and policies in countries in which Credit Suisse conducts operations; (xiii) the effects of changes in laws, regulations or accounting policies or practices in countries in which the Credit Suisse conducts operations; (xiv) competition or changes in the Credit Suisse's competitive position in geographic and business areas in which Credit Suisse conducts operations; (xv) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xvi) the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xvii) the ability to increase market share and control expenses; (xviii) technological changes; (xix) the timely development and acceptance of Credit Suisse's new products and services and the perceived overall value of these products and services by users; (xx) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; (xxi) the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies; (xxii) the ability to achieve Credit Suisse cost efficiency goals and other cost targets; and (xxiii) Credit Suisse's success at

Aussage zukunftsgerichtet ist, sind aber nicht die einzigen Indikatoren dafür. Die Credit Suisse beabsichtigt nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren, es sei denn es bestehe eine gesetzliche Verpflichtung hierzu.

Zukunftsgerichtete Aussagen sind naturgemäss mit allgemeinen und spezifischen Risiken und Unwägbarkeiten behaftet, und es besteht das Risiko, dass Vorhersagen, Plan- oder Hochrechnungen oder sonstige in zukunftsgerichteten Aussagen beschriebene oder implizierte Ergebnisse nicht eintreten bzw. nicht erreicht werden. Zahlreiche wichtige Faktoren könnten zu beträchtlichen Abweichungen von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten Plänen, Zielen, Erwartungen, Schätzungen und Absichten führen. Dazu zählen unter anderem: (i) die Fähigkeit, in ausreichendem Mass Liquidität vorzuhalten und Zugang zu den Kapitalmärkten zu gewährleisten; (ii) Marktvolatilität und Zinsschwankungen sowie Entwicklungen mit Einfluss auf die Höhe der Zinssätze; (iii) die Stärke der Weltwirtschaft im Allgemeinen und die Stärke der Wirtschaft in den Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, und im Besonderen das Risiko eines auch 2015 und darüber hinaus andauernden langsamen Wirtschaftsaufschwungs oder Wirtschaftsabschwungs in den USA oder anderen entwickelten Ländern; (iv) die direkten und indirekten Auswirkungen einer Verschlechterung oder langsamen Erholung im Markt für Wohneigentum und Geschäftsimmobilien; (v) nachteilige Ratingmassnahmen von Kreditratingagenturen in Bezug auf die Credit Suisse, staatliche Emittenten, strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken; (vi) die Fähigkeit der Credit Suisse, die strategischen Ziele zu erreichen, einschliesslich einer verbesserten Leistung, reduzierte Risiken, niedrigere Kosten und eine effizientere Nutzung des Kapitals; (vii) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (viii) Auswirkungen und Veränderungen finanzhaushalts-, geld-, wechselkurs-, handels- und steuerpolitischer Massnahmen sowie von Währungsschwankungen; (ix) politische und gesellschaftliche Entwicklungen, darunter auch Kriege, Unruhen oder terroristische Anschläge; (x) die Möglichkeit der Einführung von Devisenkontrollen oder einer Enteignung, Verstaatlichung oder Einziehung von Vermögenswerten in Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (xi) operationelle Faktoren wie Systemausfälle, menschliches Versagen oder die nicht ordnungsgemässe Umsetzung von Prozessen; (xii) Massnahmen von Aufsichtsbehörden in Bezug auf das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse sowie mögliche daraus resultierende Änderungen der Geschäftsorganisation, Praktiken und Richtlinien der Credit Suisse in Ländern, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xiii) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder Bilanzierungsrichtlinien oder –praktiken in Ländern, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xiv) der Wettbewerb oder Veränderungen der Wettbewerbsstellung der Credit Suisse in Regionen oder Geschäftsbereichen, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xv) die Fähigkeit, gut ausgebildete Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xvi) die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marken der Credit Suisse zu stärken; (xvii) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xviii) Änderungen

managing the risks involved in the foregoing.

The foregoing list of important factors is not exclusive; when evaluating forward-looking statements, investors should carefully consider the foregoing factors and other uncertainties and events, as well as the other risks identified in this Document (including any documents incorporated by reference herein).

6. Consent to the use of the Base Prospectus

In case of an offer of Complex Products in the EEA the following information shall be inserted in the Final Terms:

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by all financial intermediaries (general consent) during the time of the validity of the Base Prospectus. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus and these Final Terms. The general consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in **[**Germany**][**,**][**and**][**Austria**][**,**][**and**][**Italy**][**,**][**and**][**Liechtenstein**][**,**][**and**][**Luxembourg**][**,**][**and**][**the Netherlands**][**and**][**the United Kingdom**].]**

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by the following financial intermediaries (individual consent) during the validity of the Base Prospectus: **[*insert name and address of such intermediaries:* [●]]**. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. The individual consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the sub-

im technologischen Bereich; (xix) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und deren Akzeptanz sowie deren durch die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen; (xx) Übernahmen und die Fähigkeit, übernommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräussern; (xxi) der ungünstige Ausgang von Rechtsstreitigkeiten, aufsichtsbehördlichen Verfahren und anderen Unwägbarkeiten; (xxii) die Fähigkeit, die Kosteneffizienzziele der Credit Suisse sowie weitere Kostenziele zu erreichen; und (xxiii) eine erfolgreiche Steuerung der mit dem Vorstehenden verbundenen Risiken durch die Credit Suisse.

Die vorstehende Aufstellung wichtiger Faktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit; bei der Bewertung zukunftsgerichteter Aussagen sollten Anleger die aufgeführten Faktoren, aber auch sonstige Unwägbarkeiten und Ereignisse sowie die übrigen in diesem Dokument (und etwaigen durch Verweis einbezogenen Dokumenten) genannten Risiken sorgfältig prüfen.

6. Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Bei einem Angebot von Komplexen Produkten im EWR werden die folgenden Informationen in den Endgültigen Bedingungen eingefügt:

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung). Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die generelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte **[**in**]** **[**Deutschland**][**,**][**und**][**Österreich**][**,**][**und**][**Italien**][**,**][**und**][**Liechtenstein**][**,**][**und**][**Luxemburg**][**,**][**und**][**den Niederlanden**]** **[**und**][**im Vereinigten Königreich**]** erteilt.**]**

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu: **[*Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen:* [●]]**. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustim-

sequent resale or final placement of the Complex Products in **[**Germany**][,][**and**][**Austria**][,][**and**][**Italy**][,][**and**][**Liechtenstein**][,][**and**][**Luxembourg**][,][**and**][**the Netherlands**][**and**][**the United Kingdom**].]**

[The Issuer's consent is subject to the fulfillment of the following additional conditions by the financial **[**intermediary**][**intermediaries**]**: **[•]**.**]**

The subsequent resale or final placement of the Complex Products by the financial **[**intermediary**][**intermediaries**]** may take place **[**during the time of the validity of the Base Prospectus**][•]**.**]**

In the event that an offer of Complex Products is being made by a financial intermediary such financial intermediary shall provide information on the terms and conditions of the offer to potential investors at the time the offer is made.

[*If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms by all financial intermediaries (general consent), insert:* Each financial intermediary shall publish on its website a statement to the effect that it uses the Base Prospectus and these Final Terms with the consent of the Issuer and in accordance with the conditions applying to such consent.**]**

[*If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus by one or several financial intermediaries and the applicable Final Terms (individual consent), insert:* Any new information regarding financial intermediaries unknown at the time of approval of the Base Prospectus or the filing of these Final Terms, as the case may be, will be published on the following website: **www.credit-suisse.com/derivatives.]]**

mung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die individuelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte **[**in**]** **[**Deutschland**][,][**und**][**Österreich**][,][**und**][**Italien**][,][**und**][**Liechtenstein**][,][**und**][**Luxemburg**][,][**und**][**den Niederlanden**][**und**][**im Vereinigten Königreich**]** erteilt.**]**

[Die Zustimmung der Emittentin gilt nur unter Einhaltung der folgenden zusätzlichen Bedingungen durch **[**den Finanzintermediär**][**die Finanzintermediäre**]**: **[•]**.**]**

Die spätere Weiterveräusserung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte durch **[**den Finanzintermediär**][**die Finanzintermediäre**]** kann **[**während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts**][•]** erfolgen.**]**

Für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot von Komplexen Produkten macht, hat dieser Finanzintermediär potenziellen Anlegern zum Zeitpunkt des Angebots Informationen über die Bedingungen des Angebots zur Verfügung zu stellen.

[*Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber sämtlichen Finanzintermediären vorsehen (generelle Zustimmung), einfügen:* Jeder Finanzintermediär hat auf seiner Website eine Erklärung des Inhalts zu veröffentlichen, dass er den Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen mit Zustimmung der Emittentin und in Übereinstimmung mit den für diese Zustimmung geltenden Bedingungen verwendet.**]**

[*Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber einem oder mehreren Finanzintermediären vorsehen (individuelle Zustimmung), einfügen:* Jede neue Information zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts bzw. der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen nicht bekannt war, wird auf der folgenden Website veröffentlicht: **www.credit-suisse.com/derivatives.]]**

FORM OF FINAL TERMS

Final Terms for the issuance of [*insert technical name for the participation product to be issued:* [●]]

This document (this "Document" or the "Final Terms") constitutes the Final Terms for the participation products listed above (the "Complex Products") [*insert in case of a public offer in the EEA:* within the meaning of art. 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 as amended, and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG")] to the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG ([English][German] language version) dated 24 June 2015[, as last amended by supplement No. [●] dated [●]] (the "Base Prospectus").

Credit Suisse AG, a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**Credit Suisse**"), acting through its **[**head office**][[●]** Branch**]** (the "**Issuer**"), will issue the Complex Products in **[**bearer**][**uncertificated**]** form.

These Final Terms must be read in conjunction with all information set out in the Base Prospectus and any supplements to the Base Prospectus (including any information incorporated by reference therein) in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products. [An issue specific summary is attached to the Final Terms.]

[*insert in case of a public offer in the EEA:* This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Base Prospectus, which was filed as a base prospectus within the meaning of § 6 WpPG with the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the WpPG, which implements the EU Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**") into German law.**]**

[*insert in case of a listing on the SIX Swiss Exchange:* This Document constitutes the Final Terms for the Complex Products within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**") where the SIX Swiss Exchange has only reviewed the Terms and Conditions set out in the Base Prospectus. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.**]**

MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Endgültige Bedingungen für die Emission von [*technische Bezeichnung des zu emittierenden Partizipations-Produkts einfügen:* [●]]

Dieses Dokument (das "Dokument" oder die "Endgültigen Bedingungen") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Partizipations-Produkte (die "Komplexen Produkte") *[bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* im Sinne von Art. 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809|2004 der Kommission in der jeweils geltenden Fassung und § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("WpPG")] zum Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG ([englischsprachige][deutschsprachige] Fassung) vom 24. Juni 2015[, zuletzt geändert durch Nachtrag Nr. [●] vom[●]] (der "Basisprospekt") dar.

Credit Suisse AG, eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**Credit Suisse**"), handelnd durch **[**ihren Hauptsitz**][**die Niederlassung **[●]]** (die "**Emittentin**"), wird die Komplexen Produkte **[**als Inhaberpapiere**][**in unverbriefter Form**]** begeben.

Diese Endgültigen Bedingungen müssen in Verbindung mit den Informationen im Basisprospekt und allen etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt (einschliesslich aller darin per Verweis einbezogenen Informationen) gelesen werden, um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten. [Den Endgültigen Bedingungen ist eine emissionsspezifische Zusammenfassung beigefügt.]

[*bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage des Basisprospekts erstellt, der als Basisprospekt im Sinne von § 6 WpPG bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des WpPG, mit dem die EU-Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in deutsches Recht umgesetzt wurde, hinterlegt wurde.**]**

[*im Falle einer Kotierung an der SIX Swiss Exchange einfügen:* Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") dar, wobei die SIX Swiss Exchange nur die im Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen geprüft hat. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.**]**

[*in case of an offer of Complex Products in or from Switzerland insert:* A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the issuer risk.]

[The English language version of this Document shall be controlling and binding. The German language translation of this Document is provided for convenience only.**][**The German language version of this Document shall be controlling and binding. The English language translation of this Document is provided for convenience only.**]**

Complex Products and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Complex Products are redeemed, have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission (the "CFTC") under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the "CEA"), or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "SEC"). No Complex Products, or interests therein, may at any time be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein) or to others for offer, sale, resale, or delivery, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein). Terms used in this paragraph and not otherwise defined herein have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

An offer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) may violate the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories. In addition, in the absence of relief from the CFTC, offers, sales, resales, trades or deliveries of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, may constitute a violation of United States law governing commodities trading.

An offer, transfer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) which violates the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories or United States law governing commodities trading will not be recognised. Further, prior to a redemption of Complex Products by way of physical delivery, the holder may be required to represent that (i) it is not a U.S. person, (ii) the Complex Products are not redeemed on behalf of a U.S. person, and (iii) no assets will be delivered within the U.S. or to or for the account or benefit of a U.S. person.

Neither this Document nor any copy hereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any U.S. person (as defined herein) or in any other jurisdiction except under circumstances that will result in compliance with the applicable laws thereof. This Document may not be reproduced either in whole or in part, without the written permission of the Issuer.

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securites Act, (2) a "U.S. person" as defined in the Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations promulgated by the CFTC, as amended, modified or supplemented from time to time, under the CEA, and (3) a person other than a "Non-United States person" as defined in CFTC Rule 4.7.

Date: [*insert date of Final Terms*: [●]]

[*bei einem Angebot von Komplexen Produkten, das in der Schweiz oder von der Schweiz aus erfolgt,* einfügen*:* Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.]

[Die englischsprachige Fassung dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die deutsche Übersetzung dieses Dokuments dient lediglich Informationszwecken.**][**Die deutschsprachige Fassung dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die englische Übersetzung dieses Dokuments dient lediglich Informationszwecken.**]**

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (U.S. Securities Act of 1933) in der geltenden Fassung (das "Wertpapiergesetz") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (U.S. Commodity Exchange Act of 1936) in der geltenden Fassung ("CEA") noch von der U.S. Securities Exchange Commission ("SEC") genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert) zum Verkauf angeboten, verkauft, weiter verkauft oder abgegeben werden. Das Gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert). Die in diesem Absatz verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

Das direkte oder indirekte Angebot oder der direkte oder indirekte Verkauf Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert) kann einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von US-Bundesstaaten oder -Territorien darstellen. Darüber hinaus können direkte oder indirekte Angebote, Verkäufe, Weiterverkäufe, Handelstransaktionen oder die direkte oder indirekte Abgabe von Komplexen Produkten oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen ohne Genehmigung der CFTC einen Verstoss gegen die auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen.

Direkte oder indirekte Angebote, Übertragungen oder Verkäufe Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert), die einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von US-Bundesstaaten oder -Territorien oder der auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen, werden nicht anerkannt. Ferner kann vor einer Rückzahlung von Komplexen Produkten durch physische Lieferung von dem Inhaber eine Zusicherung verlangt werden, dass (i) er keine US-Person ist, (ii) die Komplexen Produkte nicht für eine US-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine US-Person bzw. für deren Rechnung oder zu deren Gunsten geliefert werden.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person (wie hierin definiert) oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden; Gleiches gilt für eine Mitnahme dieses Dokuments oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer US-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verbreitung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in eine andere Rechtsordnung, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze. Dieses Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

In diesem Dokument bezeichnet "US-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, (2) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in dem von der CFTC nach dem CEA veröffentlichten Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations in der jeweils geänderten, angepassten oder ergänzten Fassung und (3) sie ist eine Person, bei der es sich nicht um eine "Nicht-US-Person" im Sinne der Definition in CFTC Rule 4.7 handelt.

Datum: [*Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen:* [●]]

Documents available

Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), these Final Terms and the articles of association of Credit Suisse can during the validity period of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, [ZUGG 3][*insert relevant department:* [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, [*insert in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange:* or at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, in each case] free of charge. Copies of [*insert in case of a public offer in the EEA:* these Final Terms,]the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus) and the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus) are also available on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives).

Terms and Conditions

[*insert Terms and Conditions for the relevant Complex Product as set out in the section entitled "Terms and Conditions" and as completed for the relevant issue of Complex Products*]

[*insert in case of an issue not limited to Switzerland:*

Consent to the use of the Base Prospectus

Insert applicable information from the section "GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT", subsection "Consent to the use of the Base Prospectus".]

Verfügbare Dokumente

Der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, [ZUGG 3][*relevante Abteilung einfügen:* [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, [*bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind, einfügen:* oder bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland] erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien [*bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* dieser Endgültigen Bedingungen,]des Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) und die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente sind darüber hinaus auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives).

Emissionsbedingungen

[*Emissionsbedingungen für das betreffende Komplexe Produkt einfügen, wie im Abschnitt "Emissionsbedingungen" dargestellt und für das betreffende Komplexe Produkt vervollständigt*]

[*einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:*

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Anwendbare Informationen aus dem Abschnitt "ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT", Unterabschnitt "Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts" einfügen.]

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

[*insert in case of Complex Products publicly offered in the EEA:*

[*insert issue specific summary*]]

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

[*Einfügen bei Komplexen Produkten, die im EWR-Raum öffentlich angeboten werden:*

[*Emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen*]]

ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF FINAL TERMS FOR A LISTING ON THE SIX SWISS EXCHANGE

[*in case of Final Terms for Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange insert:*

[*in case of Final Terms that are not deposited with BaFin, insert:*

This Document does not constitute final terms of the offer within the meaning of art. 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz, "**WpPG**"), in each case as amended, and has not been deposited with the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**").**]**

Significant or Material Change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2015, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2014.**]**

[*in case of Final Terms for Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange, insert the paragraphs "Representative" and "Responsibility Statement", as set out in the sections entitled "Additional Information" and "Responsibility Statement and Signature Page" below*]

ZUSATZINFORMATIONEN BEI ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR EIN LISTING AN DER SIX SWISS EXCHANGE

[*bei Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, einfügen:*

[*bei Endgültigen Bedingungen, die nicht bei der BaFin hinterlegt werden, einfügen:*

Dieses Dokument stellt keine endgültigen Bedingungen des Angebots im Sinne von Art. 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809|2004 der Kommission und von § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**"), beide in der jeweils geltenden Fassung, dar und wurde nicht bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („**BaFin**") hinterlegt.**]**

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Es ist seit dem 31. März 2015 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten und seit dem 31. Dezember 2014 keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.**]**

[*bei Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, sind die Absätze "Vertreter" und "Verantwortlichkeitserklärung" wie in den Abschnitten "Zusätzliche Informationen" und "Verantwortlichkeitserklärung und Unterschriftenseite" unten dargestellt einzufügen*]

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

For the purpose of providing information in respect of Credit Suisse, the following documents (see nos. (1) to (5) below), all of which have been previously published and filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier in its capacity as competent authority under the Luxembourg Act of 10 July 2005 on prospectuses for securities within the context of a procedure for the approval of the base prospectus for the Euro Medium Term Note Programme of Credit Suisse dated 13 May 2015, may during the validity period of the Base Prospectus be obtained, free of charge, (i) from the Paying Agent at Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, (ii) in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, and on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives).

(1) All of the information in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2014 on Form 20-F (the "**Credit Suisse Annual Report 2014**") (which contains audited consolidated financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG, as of 31 December 2014 and 2013, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2014, and audited financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG as of and for the year ended 31 December 2014 and the auditors' reports in respect thereof) – with the exception of the information on pages 5 to 9 of the Annual Report 2014 of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG under "Message from the Chairman and the Chief Executive Officer" and the information on pages A-10 and A-11 under the headings "Share data", Share performance", Ticker symbols / stock exchange listings", and "Bond ratings" – is incorporated into, and forms part of the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

(2) The Form 6-K dated 21 April 2015, which contains selected unaudited condensed consolidated financial information for Credit Suisse AG and includes as an exhibit thereto the Credit Suisse Earnings Release 1Q15 (which contains selected unaudited condensed consolidated financial information for Credit Suisse Group AG as of 31 March 2015 and 2014 and for the three-month periods then ended) (the "**Form 6-K dated 21 April 2015**").

All of the information in the Form 6-K dated 21 April 2015 – with the exception of the information on pages 3 to 5 of the 2015 First Quarter Earnings Release of Credit Suisse AG under "Dear Shareholders" – is incorporated into, and forms part

DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Zum Zwecke der Bereitstellung von Informationen hinsichtlich der Credit Suisse sind die folgenden Dokumente (siehe Ziffer (1) bis (5) unten), die sämtlich bereits veröffentlicht und im Rahmen des Prüfungsverfahrens für die Billigung des Basisprospekts für das Euro Medium Term Note Programme der Credit Suisse vom 13. Mai 2015 bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier als zuständige Behörde gemäss dem Luxemburger Gesetz vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte hinterlegt wurden, während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos (i) bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUGG 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, (ii) bei Komplexen Produkten, die in Deutschland bzw. dorthin angeboten oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen werden, bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland, und auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) erhältlich.

(1) Sämtliche in der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2014 auf Formular 20-F (der „**Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2014**") (der die geprüften konsolidierten Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG und die geprüften Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG zum und für das am 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2014 endenden Dreijahreszeitraums, sowie die entsprechenden Prüfungsberichte enthält) angegebenen Informationen, – mit Ausnahme der Informationen auf den Seiten 5 bis 9 des Geschäftsberichts für das Jahr 2014 der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG unter "Message from the Chairman and the Chief Executive Officer" und der Informationen auf den Seiten A-10 und A-11 unter den Überschriften "Share data", Share performance", Ticker symbols / stock exchange listings" und "Bond ratings" – sind in den Basisprospekt per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

(2) Das Formular 6-K vom 21. April 2015, das ausgewählte ungeprüfte zusammengefasste und konsolidierte Finanzkennzahlen der Credit Suisse AG enthält, und dem als Anlage die Medienmitteilung zum Finanzergebnis für das 1. Quartal der Credit Suisse (die ausgewählte ungeprüfte zusammengefasste und konsolidierte Finanzkennzahlen für Credit Suisse Group AG zum 31. März 2015 und 2014 und für die dann endenden Dreimonatsperioden enthält) (das "**Formular 6-K vom 21. April 2015**") beigefügt ist.

Sämtliche im Formular 6-K vom 21. April 2015 enthaltenen Informationen – mit Ausnahme der Informationen auf den Seiten 3 bis 5 der Medienmitteilung zum Finanzergebnis für das 1. Quartal 2015 der Credit Suisse AG unter "Dear Sharehol-

of the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is not relevant for investors.

(3) The Form 6-K of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG dated 24 April 2015 (the "**Form 6-K dated 24 April 2015**") which contains a media release.

All of the information in the Form 6-K dated 24 April 2015 – with the exception of the information on page 1 of the media release in the third paragraph under "Distribution against Reserves from Capital Contributions", the information on page 2 of the media release under "Statements by Urs Rohner, Chairman of the Board of Directors", the information on page 3 of the media release under "Voting Results" and "Information" and the second paragraph on page 3 under "Credit Suisse AG" – is incorporated into, and forms part of the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is not relevant for investors.

(4) The Form 6-K dated 30 April 2015, including the Credit Suisse Financial Report 1Q15 exhibited thereto (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as of 31 March 2015 and 2014 and for the three-month periods then ended) (the "**Form 6-K dated 30 April 2015**").

All of the information in the Form 6-K dated 30 April 2015 – with the exception of the information at the beginning of the 1Q15 Financial Report of Credit Suisse Group AG under "Dear Shareholders" and the section "Investor Information" on page 159 of the 1Q15 Financial Report – is incorporated into, and forms part of the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

(5) The articles of association of Credit Suisse AG (in the original German language version and an English translation thereof) are incorporated by reference in, and form part of, the Base Prospectus and are available on the website at www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html.

In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2014, free of charge, on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/ch/de/about-us/investor-relations/information/financial-reports/2014.html).

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may be obtained either on the SEC's website at www.sec.gov, at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at www.credit-

ders" – werden in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger nicht relevant.

(3) Das Formular 6-K der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG vom 24. April 2015 (das "**Formular 6-K vom 24. April 2015**"), das eine Medienmitteilung enthält.

Sämtliche im Formular 6-K vom 24. April 2015 enthaltenen Informationen – mit Ausnahme der Informationen auf Seite 1 der Medienmitteilung im dritten Absatz unter "Distribution against Reserves from Capital Contributions", der Informationen auf Seite 2 der Medienmitteilung unter "Statements by Urs Rohner, Chairman of the Board of Directors", der Informationen auf Seite 3 der Medienmitteilung unter "Voting Results" und "Information" und des zweiten Absatzes auf Seite 3 der Medienmitteilung unter "Credit Suisse AG" – werden in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger nicht relevant.

(4) Das Formular 6-K vom 30. April 2015, dem als Anlage der Finanzbericht 1Q15 der Credit Suisse Group AG beigefügt ist (der die ungeprüften zusammengefassten und konsolidierten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 31. März 2015 und 2014 und für die dann endenden Dreimonatsperioden enthält) (das "**Formular 6-K vom 30. April 2015**").

Sämtliche im Formular 6-K vom 30. April 2015 enthaltenen Informationen – mit Ausnahme der Informationen am Anfang des Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse Group AG unter "Dear Shareholders" und der Informationen im Abschnitt "Investor Information" auf S. 159 des Finanzberichts 1Q15 – werden in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

(5) Die Statuten der Credit Suisse AG (in der deutschen Originalfassung und eine englische Übersetzung davon) sind in den Basisprospekt per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil und sind auf der Internetseite www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html erhältlich.

Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2014 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/ch/de/about-us/investor-relations/information/financial-reports/2014.html) abrufen.

Die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente sind auf der Internetseite der SEC (www.sec.gov), im öffentlichen Lesesaal der SEC und auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-

suisse.com/investors/en/sec_filings.jsp.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 23 June 2015, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2014) is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus or any supplement thereto) are not, incorporated by reference in the Base Prospectus.

suisse.com/investors/de/sec_filings.jsp) erhältlich.

Den Anlegern wird eine Kopie des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» vom 23. Juni 2015 zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2014) enthalten sind, sowie Dokumente, die die Credit Suisse bei der SEC eingereicht hat, sind (soweit nichts anderes im Basisprospekt oder in etwaigen Nachträgen angegeben ist) nicht durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

History and Structure

The history of Credit Suisse dates back to the formation of Schweizerische Kreditanstalt, founded in 1856. The first branch opened in Basel in 1905 and the first branch outside of Switzerland opened in New York in 1940.

On 13 May 2005, the two Swiss bank legal entities Credit Suisse and Credit Suisse First Boston merged. The merged bank, Credit Suisse AG, is a Swiss bank and joint stock corporation established under Swiss law and is a wholly-owned subsidiary of Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), which is the holding company of the Credit Suisse group companies. The structure of Credit Suisse is described below under "*Business*".

For further information regarding the evolution of the legal entity structure of CSG and Credit Suisse, refer to "*II – Operating and financial review – Credit Suisse – Information and developments – Evolution of legal entity structure*" in the Credit Suisse Annual Report 2014.

A list of the significant subsidiaries of CSG is set out in Note 39 to the consolidated financial statements of CSG (pages 360 through 362 of the English language Credit Suisse Annual Report 2014).

Credit Suisse is not dependent upon other members of its group.

Business

CSG is a global financial services company domiciled in Switzerland. Credit Suisse is a wholly-owned subsidiary of CSG, and its business is substantially the same as that of CSG, except where specificially stated otherwise.

All references to CSG in the description of the business set out below are describing the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries and therefore should be read as applying equally to CSG and Credit Suisse, except where specifically stated otherwise. For more information on the differences between CSG and Credit Suisse, refer to "*II—Operating and Financial review—Credit Suisse—Differences between Group and Bank*" in the Credit Suisse Annual Report 2014.

Private Banking & Wealth Management

Private Banking & Wealth Management offers comprehensive advice and a broad range of financial solutions to private, corporate and institutional clients. The strategic businesses of Private Banking & Wealth Management comprise the Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients and As-

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Geschichte und Struktur

Die Geschichte der Credit Suisse geht zurück auf die Gründung der Schweizerischen Kreditanstalt im Jahr 1856. Die erste Zweigniederlassung wurde 1905 in Basel eröffnet und die erste Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz 1940 in New York.

Am 13. Mai 2005 erfolgte der Zusammenschluss der zwei Schweizerischen Kreditinstitute Credit Suisse und Credit Suisse First Boston. Die fusionierte Bank – Credit Suisse AG – ist eine Schweizer Bank und Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht und ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), der Konzernobergesellschaft der Credit Suisse Unternehmensgruppe. Die Struktur der Credit Suisse wird im nachfolgenden Abschnitt "*Geschäftstätigkeit*" beschrieben.

Weitere Angaben zur Entwicklung der Rechtsstruktur der CSG und der Credit Suisse sind dem Abschnitt "*II–Kommentar zu den Resultaten – Credit Suisse – Informationen und Entwicklungen – Entwicklung der Rechtsstruktur*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014 zu entnehmen

Eine Aufzählung der wesentlichen Tochtergesellschaften der CSG erfolgt in Anhang 39 zu den konsolidierten Jahresrechnungen der CSG (Seiten 360 bis 362 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2014).

Credit Suisse ist nicht von anderen Unternehmen ihrer Gruppe abhängig.

Geschäftstätigkeit

Die CSG ist ein weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen mit Sitz in der Schweiz. Die Credit Suisse ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der CSG und ihre Geschäftstätigkeit ist im Wesentlichen mit jener der CSG gleichzusetzen, soweit nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist.

Alle Bezugnahmen auf die CSG in der nachfolgenden Beschreibung der Geschäftstätigkeit beschreiben die konsolidierte Geschäftstätigkeit der CSG und ihrer Tochtergesellschaften und sind somit auch als Bezugnahmen auf die CSG und die Credit Suisse zu verstehen, soweit nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist. Weitere Angaben zu den Unterschieden zwischen der CSG und der Credit Suisse sind dem Abschnitt "*II—Kommentar zu den Resultaten—Credit Suisse—Unterschiede zwischen der Gruppe und der Bank*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2014 zu entnehmen.

Private Banking & Wealth Management

Private Banking & Wealth Management bietet Privatkunden, Firmenkunden und institutionellen Kunden umfassende Beratungsdienstleistungen und eine breite Palette von Finanzlösungen an. Das strategische Geschäft von Private Banking & Wealth Management umfasst die Bereiche Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients und As-

set Management businesses.

In Wealth Management Clients, CSG serves ultra-high-net-worth individuals and high-net-worth individual clients around the globe as well as affluent and retail clients in Switzerland. CSG's Corporate & Institutional Clients business serves the needs of corporations and institutional clients. While the Swiss home market remains the main focus, CSG also continues to build out capabilities in international growth markets with dedicated teams in Luxembourg, Singapore and Hong Kong. Asset Management offers investment solutions and services globally to a wide range of clients, including pension funds, governments, foundations and endowments, corporations and individuals. CSG's capabilities span across a diversified range of asset classes with a focus on alternative, traditional and multi-asset portfolios in many areas with a broad offering for emerging markets-related investment opportunities.

Investment Banking

Investment Banking provides a broad range of financial products and services, including global securities sales, trading and execution, prime brokerage and capital raising services and advisory services as well as comprehensive investment research, with a focus on businesses that are client-driven, flow-based and capital-efficient. Clients include financial institutions, corporations, governments, institutional investors, including pension funds and hedge funds, and private individuals around the world. CSG delivers its global investment banking capabilities via regional and local teams based in major developed and emerging market centres. Strongly anchored in Credit Suisse's integrated model, Investment Banking works closely with Private Banking & Wealth Management to provide clients with creative, high-value, customized solutions.

Management

Board of Directors of Credit Suisse

As of 24 June 2015 the members of the Board of Directors of Credit Suisse (the "**Board**") are:

Name	Business address/Geschäfts-adresse
Urs Rohner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland

set Management.

Im Bereich Wealth Management Clients betreut die CSG äusserst vermögende Privatpersonen und sehr vermögende Privatkunden auf der ganzen Welt sowie wohlhabende und Retail-Kunden in der Schweiz. Der Bereich Corporate & Institutional Clients der CSG ist auf die Bedürfnisse von Unternehmen und institutionellen Kunden ausgerichtet. Gleichwohl der Schwerpunkt der Aktivität der CSG nach wie vor auf dem Heimmarkt Schweiz liegt, weitet die CSG ihre Kapazität gleichzeitig auf internationale Wachstumsmärkte weiter aus, dies mit spezialisierten Teams in Luxemburg, Singapur und Hongkong. Asset Management bietet weltweit Anlageprodukte und -lösungen für ein breites Spektrum von Kunden. Dazu gehören Pensionskassen, staatliche Körperschaften, Stiftungen, Unternehmen und Privatpersonen. Die Kapazitäten der CSG umfassen ein diversifiziertes Spektrum von Anlageklassen mit Schwerpunkt auf alternativen, traditionellen und Multi-Asset-Portfolios in vielen Bereichen mit einem breiten Angebot von Anlagemöglichkeiten in Emerging Markets.

Investment Banking

Investment Banking bietet ein breites Spektrum an Finanzprodukten und -dienstleistungen. Sie umfassen Wertpapierverkauf, -handel und -abwicklung weltweit, Prime Brokerage, Kapitalbeschaffungs- und Beratungsdienstleistungen sowie ein umfassendes Investment Research. Der Schwerpunkt liegt auf dem Kerngeschäft mit kundengetriebenen, kundenorientierten und kapitaleffizienten Aktivitäten. Kunden sind Finanzinstitute, Unternehmen, staatliche Körperschaften, institutionelle Investoren einschliesslich Pensionskassen, Hedgefonds und Privatpersonen auf der ganzen Welt. Das Investment Banking der CSG betreut seine Kunden über regionale und lokale Teams in grösseren Industrieländern und Emerging Markets weltweit. Fest verankert im integrierten Modell der Credit Suisse arbeitet das Investment Banking eng mit dem Private Banking & Wealth Management zusammen, um den Kunden innovative, nachhaltige, massgeschneiderte Lösungen anzubieten.

Management

Verwaltungsrat der Credit Suisse

Zum 24. Juni 2015 gehören folgende Personen dem Verwaltungsrat der Credit Suisse (der "**Verwaltungsrat**") an:

Position held	Ausgeübte Funktion
Professional history	**Werdegang**
2004–present	2004 bis heute
Credit Suisse Chairman of the Board and the Chairman's and Governance	Credit Suisse Präsident des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Chairman's

		and Governance
	Committee (2011–present)	Committee (2011 bis heute)
	Vice-Chair of the Board and member of the Chairman's and Governance Committee (2009–2011)	Vize-Präsident des Verwaltungsrats und Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2009–2011)
	Member of the Risk Committee (2009–2011)	Mitglied des Risk Committee (2009–2011)
	COO of Credit Suisse (2006–2009)	COO der Credit Suisse (2006–2009)
	General Counsel of Credit Suisse (2005–2009)	General Counsel der Credit Suisse (2005–2009)
	General Counsel of CSG (2004–2009)	General Counsel der CSG (2004–2009)
	Member of the Credit Suisse Executive Board (2005–2009)	Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse (2005–2009)
	Member of the CSG Executive Board (2004–2009)	Mitglied der Geschäftsleitung der CSG (2004–2009)
	2000–2004	2000–2004
	ProSiebenSat.1 Media AG,	ProSiebenSat.1 Media AG,
	Chairman of the Executive Board and CEO	Vorstandsvor-sitzender und CEO
	1983–1999	1983–1999
	Lenz & Staehelin	Lenz & Staehelin
	Partner (1992–1999)	Partner (1992–1999)
	Attorney (1983–1988; 1990-1992)	Anwalt (1983–1988; 1990–1992)
	1988–1989	1988–1989

	Sullivan & Cromwell LLP, New York, attorney	Sullivan & Cromwell LLP, New York, Anwalt
	Education	**Ausbildung**
	1990 Admission to the bar of the State of New York	1990 Zulassung als Rechtsanwalt im Bundesstaat New York
	1986 Admission to the bar of the Canton of Zurich	1986 Zulassung als Rechtsanwalt im Kanton Zürich
	1983 Degree in Law, University of Zurich, Switzerland	1983 Hochschulab-schluss in Rechtswissen-schaften, Universität Zürich
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	GlaxoSmithKline plc, board member	GlaxoSmithKline plc, Mitglied des Verwaltungsrats
	University of Zurich Department of Economics, chairman of the advisory board	Institut für Volkswirtschaftslehre der Universität Zürich, Vorsitzender des Beirats
	International Institute for Management Development (IMD) foundation, board of trustees member	International Institute for Management Development (IMD) Foundation, Mitglied des Stiftungsrats
	Swiss University Sports Foundation, board of trustees member	Swiss University Sports Foundation, Mitglied des Stiftungsrats
	Mr. Rohner serves as a board, advisory board or board of trustees member in the following organisations in his capacity as Chairman of the Group: Swiss Bankers Association, Swiss Finance Council, Economiesuisse, Avenir Suisse, Alfred Escher Foundation, Lucerne Festival, European Banking Group, European Financial Services Round Table, Institute International d'Etudes Bancaires, Institute of International Finance (IIF) and International Business	Als Verwaltungsratspräsident der Gruppe übt Urs Rohner in den folgenden Organisationen Funktionen als Mitglied des Verwaltungsrats, Beirats bzw. Stiftungsrats aus: Schweizerische Bankiervereinigung, Swiss Finance Council, Economiesuisse, Avenir Suisse, Alfred-Escher-Stiftung, Lucerne Festival, European Banking Group, European Financial Services Round Table, Institut International d'Etudes Bancaires, Institute of

		Leaders Advisory Council of the Mayor of Beijing.	International Finance (IIF) sowie International Business Leaders Advisory Council des Bürgermeisters von Peking.
Jassim Bin Hamad J.J. Al Thani	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history** 2010–present Credit Suisse Member of the Board 2004–present Qatar Islamic Bank Chairman of the board (2005–present) Member of the board (2004–present) 1998–present Al Mirqab Capital LLC CEO (2007–present) Member of senior management (1998–2007) **Education** 1998 Graduated as an Officer Cadet from the Royal Military Academy in England **Other activities and functions** Q-RE LLC, chairman Damaan Islamic Insurance Co. (BEEMA), chairman QInvest, chairman Qatar Insurance Company, board member Qatar Navigation Company, board member	**Werdegang** 2010 bis heute Credit Suisse Mitglied des Verwaltungsrats 2004 bis heute Qatar Islamic Bank Präsident des Verwaltungsrats (2005 bis heute) Mitglied des Verwaltungsrats (2004 bis heute) 1998 bis heute Al Mirqab Capital LLC Präsident des Verwaltungsrats (2007 bis heute) Mitglied des Führungsstabs (1998 bis 2007) **Ausbildung** 1998 Abschluss als Officer Cadet der Royal Military Academy in England Sonstige Aktivitäten und Funktionen Q-RE LLC, Präsident Damaan Islamic Insurance Co. (BEEMA), Präsident QInvest, Präsident Qatar Insurance Company, Verwaltungsratsmitglied Qatar Navigation Company, Verwaltungsratsmitglied

Iris Bohnet	Harvard Kennedy School Harvard University Cambridge, Massachusetts USA	**Professional history**	**Werdegang**
		2012–present	2012 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Compensation Committee (2012–present)	Mitglied des Vergütungsausschusses (2012 bis heute)
		1998–present	1998 bis heute
		Harvard Kennedy School	Harvard Kennedy School
		Director of the Women and Public Policy Program (2008–present)	Direktorin des Women and Public Policy Program (2008 bis heute)
		Professor of public policy (2006–present)	Professorin für Public Policy (2006 bis heute)
		Academic dean (2011–2014)	Academic Dean (2011–2014)
		Associate professor of public policy (2003–2006)	Associate Professor für Public Policy (2003–2006)
		Assistant professor of public policy (1998–2003)	Assistant Professor für Public Policy (1998–2003)
		1997–1998	1997–1998
		Haas School of Business, University of California at Berkeley, visiting scholar	Gastwissenschaftlerin an der Haas School of Business, University of California at Berkeley
		Education	**Ausbildung**
		1997 Doctorate in Economics, University of Zurich, Switzerland	1997 Doktorabschluss in Wirtschaftswissenschaften, Universität Zürich
		1992 Master's degree in Economic History, Economics and Political Science, University of Zurich, Switzerland	1992 Masterabschluss in Wirtschaftsgeschichte, Wirtschaftswissenschaften und Politikwissenschaft, Universität Zürich

		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		University of Lucerne, board member	Universität Luzern, Mitglied des Universitätsrats
		Vienna University of Economics and Business Administration, advisory board member	Wirtschaftsuniversität Wien, Mitglied des Beirats
		Decision Making and Negotiations Journal, advisory board member	Decision Making and Negotiations Journal, Mitglied des Beirats
		Negotiations Center, University of Texas at Dallas, board member	Negotiations Center der Universität Texas in Dallas, Mitglied des Verwaltungsrats
		Global Agenda Council on Behavior, member	Global Agenda Council on Behavior, Mitglied
		Economic Dividends for Gender Equality (EDGE), advisory board member	Economic Dividends for Gender Equality (EDGE), Mitglied des Beirats
Noreen Doyle	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2004–present	2004 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Vice-Chair and Lead Independent Director of the Board (2014–present)	Vize-Präsidentin und Lead Independent Director des Verwaltungsrats (2014 bis heute)
		Member of the Chairman's and Governance Committee (2014–present)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2014 bis heute)
		Member of the Audit Committee (2014–present)	Mitglied des Audit Committee (2014 bis heute)
		Non-executive director of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities (Europe) Limited (two of CSG's UK subsidiaries) (2011–present); chair of the boards (2013–present);	Nicht-exekutives Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse International und der Credit Suisse Securities (Europe) Limited (zwei britische Tochtergesellschaften der CSG) (2011 bis heute);

	and chair of the audit committees (2011–2012)	Vorsitz in den Verwaltungsräten (2013 bis heute); Vorsitz in den Audit Committees (2011–2012)
	Member of the Risk Committee (2009–2014; 2004–2007)	Mitglied des Risk Committee (2009–2014; 2004–2007)
	Member of the Audit Committee (2007–2009)	Mitglied des Audit Committee (2007–2009)
	1992–2005	1992–2005
	European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBRD)
	First vice president and head of banking (2001–2005)	First Vice President und Head of Banking (2001–2005)
	Deputy vice president finance and director of risk management (1997–2001)	Deputy Vice President Finance und Director Risikomanagemen t (1997–2001)
	Chief credit officer and director of syndications (1994–1997)	Chief Credit Officer und Director Syndikatsgeschäft e (1994–1997)
	Head of syndications (1992–1994)	Leiterin Syndikatsgeschäft e (1992–1994)
	1974–1992	1974–1992
	Bankers Trust Company, Houston, New York and London	Bankers Trust Company, Houston, New York und London
	Managing director, European Structured Sales (1990–1992)	Managing Director, European Structured Sales (1990–1992)
	Managing director, Structured Sales group (1986–1990)	Managing Director, Structured Sales Group (1986–1990)

		Division manager, Energy Finance group (1983–1986) Various positions in New York and Houston (1974–1983)	Division Manager, Energy Finance Group (1983–1986) Verschiedene Positionen in New York und Houston (1974–1983)
		Education	**Ausbildung**
		1974 MBA in Finance, Tuck at Dartmouth College, New Hampshire 1971 BA in Mathematics, The College of Mount Saint Vincent, New York	1974 MBA in Finance, Tuck at Dartmouth College, New Hampshire 1971 BA in Mathematik, The College of Mount Saint Vincent, New York
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Newmont Mining Corporation, board member Macquarie Infrastructure Funds, advisory panel member Sapphire Partners, advisory board member Marymount International School, London, chair of the board of governors Women in Banking and Finance in London, patron Tuck European Advisory Board, member	Newmont Mining Corporation, Mitglied des Verwaltungsrats Macquarie Infrastructure Funds, Mitglied des Beratungspanels Sapphire Partners, Mitglied des Beirats Marymount International School, London, Vorsitzende des Board of Governors Women in Banking and Finance in London, Schirmherrin Tuck European Advisory Board, Mitglied
Andreas N. Koopmann	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2009–present	2009 bis heute
		Credit Suisse Member of the Compensation Committee (2013–present) Member of the Risk Committee (2009–present)	Credit Suisse Mitglied des Vergütungsausschusses (2013 bis heute) Mitglied des Risk Committee (2009 bis heute)

	1982–2009	1982–2009
	Bobst Group S.A., Lausanne	Bobst Group S.A., Lausanne
	Group CEO (1995–2009)	CEO der Gruppe (1995–2009)
	Member of the board (1998–2002)	Mitglied des Verwaltungsrats (1998–2002)
	Executive Vice President (1994–1995)	Executive Vice President (1994–1995)
	Member of the Group Executive Committee, head of manufacturing (1991–1994)	Mitglied des Group Executive Committee, Leiter Fertigung (1991–1994)
	Management positions in engineering and manufacturing (1982–1991)	Führungspositionen in den Bereichen Technik und Fertigung (1982–1991)
	1979–1982	1979–1982
	Bruno Piatti AG and Motor Columbus AG, various positions	Bruno Piatti AG und Motor Columbus AG, verschiedene Positionen
	Education	**Ausbildung**
	1978 MBA, International Institute for Management Development, Switzerland	1978 MBA, International Institute for Management Development, Schweiz
	1976 Master's degree in Mechanical Engineering, Swiss Federal Institute of Technology, Switzerland	1976 Diplom als Maschineningenieur, Eidgenössische Technische Hochschule (ETH), Schweiz
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	Nestlé SA, board member and vice-chairman	Nestlé SA, Mitglied des Verwaltungsrats und Vize-Präsident
	Georg Fischer AG, chairman of the board	Georg Fischer AG, Präsident des Verwaltungsrats
	CSD Group, board member	CSD Group, Mitglied des Verwaltungsrats

		Sonceboz SA, board member	Sonceboz SA, Mitglied des Verwaltungsrats
		Spencer Stuart, Switzerland, advisory board member	Spencer Stuart, Schweiz, Mitglied des Beirats
		Economiesuisse, board member	Economiesuisse, Mitglied des Vorstands
		EPFL, Lausanne, Switzerland, strategic advisory board member	EPFL, Lausanne, Schweiz, Mitglied des strategischen Beirats
		EPFL+ Foundation, member of the board of trustees	Stiftung EPFL+, Mitglied des Stiftungsrats
Jean Lanier	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2005–present	2005 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chairman of the Compensation Committee (2013–present)	Vorsitzender des Vergütungsaussc husses (2013 bis heute)
		Member of the Chairman's and Governance Committee (2013–present)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2013 bis heute)
		Member of the Compensation Committee (2011–present)	Mitglied des Vergütungsaus-schusses (2011 bis heute)
		1990–2004	1990–2004
		Euler Hermes Group, Paris	Euler Hermes Group, Paris
		Chairman of the managing board and group CEO (1998–2004)	Vorstandsvorsitze nder und CEO der Gruppe (1998–2004)
		Chairman of the boards of principal subsidiaries (1998–2004)	Präsident der Verwaltungsräte der wichtigsten Tochtergesell-schaften (1998–2004)
		Managing director of Euler Group (1997–1998)	Managing Director der Euler Group (1997–1998)
		COO and managing director of SFAC	COO und Managing Director von SFAC (später

	(subsequently Euler Hermes SFAC) (1990–1997)	Euler Hermes SFAC) (1990–1997)
	1988–1990	1988–1990
	Pargesa Group, Paris and Geneva, managing director	Pargesa Group, Paris und Genf, Managing Director
	1983–1989	1983–1989
	Lambert Brussells Capital Corporation, New York, president	Lambert Brussells Capital Corporation, New York, Präsident
	1970–1983	1970–1983
	Paribas Group, various positions, among others: senior vice president of the finance division and senior executive for North America	Paribas Group, verschiedene Positionen, unter anderem: Senior Vice President der Finance Division und Senior Eexecutive für Nordamerika
	Education	**Ausbildung**
	1970 Master of Science in Operations Research and Finance, Cornell University, New York	1970 Master-of-Science-Diplom in Operations Research and Finance, Cornell University, New York
	1969 Master's degree, Engineering, Ecole Centrale des Arts et Manufactures, Paris	1969 Masterabschluss als Ingenieur, Ecole Centrale des Arts et Manufactures, Paris
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	Swiss RE Europe SA, Swiss RE International SE and Swiss RE Europe Holdings SA (subsidiaries of Swiss Re AG), chairman of the board	Swiss RE Europe SA, Swiss RE International SE und Swiss RE Europe Holdings SA (Tochtergesellschaften der Swiss Re AG), Präsident des Verwaltungsrats
	La Fondation Internationale de l'Arche, chairman of the board	La Fondation Internationale de l'Arche, Stiftungsratsvorsitzender
	Friends of l'Arche Long Island, chairman of the board	Friends of l'Arche Long Island, Verwaltungsrats-vorsitzender

		Association Jean Vanier, board member	Association Jean Vanier, Mitglied des Verwaltungsrats
Seraina Maag	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2015 – present	2015 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Audit Committee (2015 – present)	Mitglied des Audit Committee (2015 bis heute)
		2013 – present	2013 bis heute
		AIG Corporation. CEO and President of AIG EMEA	AIG Corporation. CEO und Präsidentin von AIG EMEA
		2010 – 2013	2010 – 2013
		XL Insurance North America, Chief Executive	XL Insurance North America, Chief Executive
		2006 – 2010	2006 – 2010
		Zurich North America Commercial	Zurich North America Commercial
		President of the Specialties Business Unit (2007-2010)	Präsidentin des Geschäftsbereichs Specialties Business (2007-2010)
		Chief Financial Officer	Chief Financial Officer
		2002 – 2008	2002 – 2008
		Zurich Financial Services	Zurich Financial Services
		Head of Investor Relations and Rating Agencies Management	Leiterin von Investor Relations und Rating Agencies Management
		Head of Rating Agencies Management	Leiterin von Rating Agencies Management
		Senior Investor Relations Officer	Senior Investor Relations Officer

	2000 – 2002	2000 – 2002
	NZB Neue Zürcher Bank, Founding Partner & Financial Analyst	NZB Neue Zürcher Bank, Mitbegründerin & Finanzanalystin
	1990 – 2000	1990 – 2000
	Swiss Re	Swiss Re
	Rating Agency Coordinator, Swiss Re Group (2000)	Ratingagentur Koordinatorin, Swiss Re Group (2000)
	Senior Underwriter & Deputy Head of Financial Products (1996-1999)	Senior Underwriter & stellvertretende Leiterin von Financial Products (1996-1999)
	Various senior positions in Zurich and Melbourne (1990-1996)	Verschiedene führende Positionen in Zürich und Melbourne (1990-1996)
	1988 – 2000	1988 – 2000
	Positions with ib-Williams AG and Brown Brothers Harriman (Zurich)	Positionen bei ib-Williams AG und Brown Brothers Harriman (Zürich)
	Education	**Ausbildung**
	2001 Chartered Financial Analyst (CFA), CFA Institute, USA	2001 Chartered Financial Analyst (CFA), CFA Institute, USA
	1999 MBA, Monash Mt Eliza Business School, Australia	1999 MBA, Monash Mt Eliza Business School, Australien
	1997 Postgraduate Certificate in Management, Deakin University, Australia	1997 Postgraduate-Zertifikat in Management, Deakin University, Australien
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	CFA Institute, member	CFA Institute, Mitglied
	Association of Professional Insurance Women (APIW), member	Association of Professional Insurance Women (APIW), Mitglied

		Food Bank for New York City, board member	Food Bank for New York City, Verwaltungsratsmitglied
Kai S. Nargolwala	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2008–present	2008 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Compensation Committee (2014–present)	Mitglied des Vergütungsausschusses (2014 bis heute)
		Member of the Risk Committee (2013–present)	Mitglied des Risk Committee (2013 bis heute)
		Non-executive chairman of Credit Suisse's Asia-Pacific region	Non-Executive Chairman für die Region Asien-Pazifik der Credit Suisse
		(2010–2011)	(2010–2011)
		Member of the Executive Board (2008–2010)	Mitglied der Geschäftsleitung (2008–2010)
		CEO of Credit Suisse Asia Pacific region (2008–2010)	CEO für die Region Asien-Pazifik der Credit Suisse (2008–2010)
		1998–2007	1998–2007
		Standard Chartered plc, main board executive director	Standard Chartered plc, Main Board Executive Director
		1976–1995	1976–1995
		Bank of America	Bank of America
		Group executive vice president and head of Asia Wholesale Banking group in Hong Kong (1990–1995)	Group Executive Vice President und Leiter Asia Wholesale Banking Group in Hongkong (1990–1995)
		Head of High Technology Industry group in San Francisco and New York (1984–	Leiter High Technology Industry Group in San Francisco und New York

	1990)	(1984–1990)
	Various management and other positions in the UK, the US and Asia (1976–1984)	Verschiedene Führungs- und sonstige Positionen in Grossbritannien, den USA und Asien (1976–1984)
	1970–1976	1970–1976
	Peat Marwick Mitchell & Co., London, accountant	Peat Marwick Mitchell & Co., London, Wirtschaftsprüfer
	Education	**Ausbildung**
	1974 Fellow of the Institute of Chartered Accountants (FCA), England and Wales	1974 Fellow (FCA), Institute of Chartered Accountants (FCA), England and Wales
	1969 BA in Economics, University of Delhi	1969 BA in Wirtschaftswissenschaften, Universität Delhi
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	Prudential plc, member of the board	Prudential plc, Mitglied des Verwaltungsrats
	Singapore Telecommunications Ltd., board member and lead independent director	Singapore Telecommunications Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats und Lead Independent Director
	PSA International Pte. Ltd. Singapore, board member	PSA International Pte. Ltd. Singapore, Mitglied des Verwaltungsrats
	Clifford Capital Pte. Ltd., director and non-executive chairman	Clifford Capital Pte. Ltd., Director und Non-Executive Chairman
	Monetary Authority of Singapore, Singapore Capital Markets Committee member	Monetary Authority of Singapore, Mitglied des Singapore Capital Markets Committee
	Casino Regulatory Authority in Singapore, board member	Casino Regulatory Authority in Singapur, Mitglied des Verwaltungsrats
	Duke-NUS Graduate Medical School, Singapore, chairman of the governing board	Duke-NUS Graduate Medical School, Singapur, Vorsitzender des Governing Board.

Severin Schwan	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history** 2014–present Credit Suisse Member of the Risk Committee (2014–present) 1993–present Roche Group CEO (2008–present) CEO, Division Roche Diagnostics (2006–2008) Head Asia Pacific Region, Roche Diagnostics Singapore (2004–2006) Head Global Finance & Services, Roche Diagnostics Basel (2000–2004) Various management and other positions with Roche Germany, Belgium and Switzerland (1993–2000) **Education** 1993 Doctor of Law, University of Innsbruck, Austria 1991 Master's degrees in Economics and Law, University of Innsbruck, Austria	**Werdegang** 2014 bis heute Credit Suisse Mitglied des Risk Committee (2014 bis heute) 1993 bis heute Roche Group CEO (2008 bis heute) CEO, Division Roche Diagnostics (2006–2008) Leiter der Region Asien-Pazifik, Roche Diagnostics Singapore (2004–2006) Leiter Global Finance & Services, Roche Diagnostics Basel (2000–2004) Verschiedene Führungs- und sonstige Funktionen bei Roche Deutschland, Belgien und Schweiz (1993–2000) **Ausbildung** 1993 Doktorat der Rechtswissenschaften, Universität Innsbruck, Österreich 1991 Masterabschluss in Wirtschaftswissenschaften und Rechtswissenschaften, Universität Innsbruck, Österreich

		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Roche Holding Ltd., board member	Roche Holding Ltd., Mitglied des Verwaltungs-rats
		European Round Table for Industrialists, member	European Round Table for Industrialists, Mitglied
		International Business Leaders Advisory Council for the Mayor of Shanghai, member	International Business Leaders Advisory Council für den Bürgermeister von Shanghai, Mitglied.
Richard E. Thornburgh	Corsair Capital LLC 717 Fifth Avenue New York, NY 10022, USA	**Professional history**	**Werdegang**
		1995–present	1995 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Vice-Chair (2014–present)	Vize-Präsident (2014 bis heute)
		Non-executive director of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities (Europe) Limited – two of CSG's UK subsidiaries (2013–present)	Nicht-exekutives Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse International und der Credit Suisse Securities (Europe) Limited – zwei britische Tochtergesellschaften der CSG (2013 bis heute)
		Member of the Audit Committee (2011–present)	Mitglied des Audit Committee (2011 bis heute)
		Chairman of the Risk Committee (2009–present)	Vorsitzender des Risk Committee (2009 bis heute)
		Member of the Chairman's and Governance Committee (2009–present)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2009 bis heute)
		Member of the Risk Committee (2006–present)	Mitglied des Risk Committee (2006 bis heute)
		Member of the CSG Executive Board in various executive roles including CRO, CFO and CFO Investment	Mitglied der Geschäftsleitung der CSG in verschiedenen Führungspositionen wie CRO, CFO und CFO

	Banking (1997–2005)	Investment Banking (1997–2005)
	Chief financial and administrative officer and member of the executive board of Credit Suisse First Boston (1995–1996)	Chief Financial and Administrative Officer und Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse First Boston (1995–1996)
	Began investment banking career in New York with The First Boston Corporation (predecessor firm of Credit Suisse First Boston)	Beginn der Laufbahn im Investment Banking bei The First Boston Corporation in New York (einer Vorgängergesellschaft der Credit Suisse First Boston)
	2006–present	2006 bis heute
	Corsair Capital LLC, New York, vice-chairman	Corsair Capital LLC, New York, Vize-Präsident
	Education	**Ausbildung**
	2009 Honorary Doctorate, Commercial Sciences, University of Cincinnati, Ohio	2009 Ehrendoktor in Commercial Sciences, University of Cincinnati, Ohio
	1976 MBA Finance, Harvard University, Cambridge, Massachusetts	1976 MBA in Finance, Harvard University, Cambridge, Massachusetts
	1974 BBA Finance, University of Cincinnati, Ohio	1974 BBA in Finance, University of Cincinnati, Ohio
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	McGraw Hill Financial, board member	McGraw Hill Financial, Mitglied des Verwaltungsrats
	Reynolds American Inc., board member	Reynolds American Inc., Mitglied des Verwaltungsrats
	New Star Financial Inc., board member and lead director	New Star Financial Inc., Mitglied des Verwaltungsrats und Lead Director

		CapStar Bank, board member	CapStar Bank, Mitglied des Verwaltungsrats
		University of Cincinnati, investment committee member	University of Cincinnati, Mitglied des Investment Committee
		University of Cincinnati Foundation, executive committee member	University of Cincinnati Foundation, Mitglied des Executive Committee
		Convent of the Sacred Heart, trustee and investment committee member	Convent of the Sacred Heart, Trustee und Mitglied des Investment Committee
		St. Xavier High School, trustee and finance committee member	St. Xavier High School, Trustee und Mitglied des Finance Committee.
Sebastian Thrun	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2014–present	2014 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Risk Committee (2014–present)	Mitglied des Risk Committee (2014 bis heute)
		2012–present	2012 bis heute
		Udacity, co-founder and CEO	Udacity, Mitbegründer und CEO
		2007–2014	2007–2014
		Google Corporation, Google Fellow and vice president	Google Corporation, Google Fellow und Vice President
		2003–present	2003 bis heute
		Stanford University	Stanford University
		Research Professor (2011–present)	Forschungsprofessor (2011 bis heute)
		Professor (2003–2011)	Professor (2003–2011)
		1995–2003	1995–2003
		Carnegie Mellon University, Associate	Carnegie Mellon University, Associate

		Professor	Professor
		Education	**Ausbildung**
		1995 Doctorate in Computer Science and Statistics, University of Bonn, Germany	1995 Doktorat in Informatik und Statistik, Universität Bonn, Deutschland
		1993 Masters in Computer Science, University of Bonn, Germany	1993 Masterabschluss in Informatik der Universität Bonn, Deutschland
		1988 Degree in Computer Science, University of Hildesheim, Germany	1988 Abschluss in Informatik der Universität Hildesheim, Deutschland
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Robotics Science and Systems Foundation, member and treasurer	Robotics Science and Systems Foundation, Mitglied und Treasurer
John Tiner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2009–present	2009 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chairman of the Audit Committee (2011–present)	Vorsitzender des Audit Committee (2011 bis heute
		Member of the Chairman's and Governance Committee (2011–present)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee (2011 bis heute)
		Member of the Risk Committee (2011–present)	Mitglied des Risk Committee (2011 bis heute)
		Member of the Audit Committee (2009–present)	Mitglied des Audit Committee (2009 bis heute)
		2008–2013	2008–2013
		Resolution Operations LLP, CEO	Resolution Operations LLP, CEO
		2001–2007	2001–2007
		Financial Services Authority (FSA)	Financial Services Authority (FSA)
		CEO (2003–	CEO (2003–

	2007)	2007)
	Managing director of the investment, insurance and consumer directorate (2001–2003)	Managing Director für das Anlage-, Versicherungs- und Konsumentengeschäft (2001–2003)
	1976–2001	1976–2001
	Arthur Andersen, UK	Arthur Andersen, Grossbritannien
	Managing partner, UK Business Consulting (1997–2001)	Managing Partner, Unternehmensberatung Grossbritannien (1997–2001)
	Managing partner, Worldwide Financial Services practice (1997–2001)	Managing Partner, weltweite Finanzdienstleistungen (1997–2001)
	Head of UK Financial Services practice (1993–1997)	Leiter Finanzdienstleistungen Grossbritannien (1993–1997)
	Partner in banking and capital markets (1988–1997)	Partner Banking und Kapitalmärkte (1988–1997)
	Auditor and consultant, Tansley Witt (later Arthur Anderson UK) (1976–1988)	Wirtschaftsprüfer und Berater, Tansley Witt (später Arthur Anderson UK) (1976–1988)
	Education	**Ausbildung**
	2010 Honorary Doctor of Letters, Kingston University, London	2010 Ehrendoktor der Literaturwissenschaften, Kingston University, London
	1980 UK Chartered Accountant, Institute of Chartered Accountants in England and Wales	1980 UK Chartered Accountant, Institute of Chartered Accountants in England and Wales
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	Corsair Capital LLC, advisory board member	Corsair Capital LLC, Mitglied des Beirats

The Board consists solely of Directors who have no executive functions within Credit Suisse, CSG or the group of companies of which CSG is the parent. As of the date of this Base Prospectus, all but one member of the Board were independent.

There are no conflicts of interest between the private interests and other duties of the members of the Board listed above and their duties to Credit Suisse.

All members of the Board are also members of the board of directors of CSG and, if applicable, hold the same chairmanships on both boards. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Board described above in this subsection "Board of Directors of Credit Suisse" and on pages 181 to 187 of the Credit Suisse Annual Report 2014.

Executive Board of Credit Suisse

The Executive Board of Credit Suisse (the "**Executive Board**") is responsible for the day-to-day operational management of Credit Suisse. It develops and implements the strategic business plans for Credit Suisse overall as well as for the principal businesses subject to approval by the Board. It further reviews and coordinates significant initiatives, projects and business developments in the divisions, regions and in the Shared Services functions, which provides support to Credit Suisse and the other members of the group of companies of which CSG is the parent in the areas of finance, operations, human resources, legal and compliance, risk management and IT.

The Executive Board members as of the date of this Base Prospectus are listed below. On 10 March 2015, Credit Suisse announced that the Board has appointed Tidjane Thiam as the new Chief Executive Officer of CSG and Credit Suisse. He will take over this position from Brady W. Dougan, who will step down at the end of June 2015, after eight years as the Chief Executive Officer of CSG and Credit Suisse. Tidjane Thiam currently is Group Chief Executive of Prudential plc, a London-based international financial services group with operations in the US, Asia, Europe and Latin America.

As of 24 June 2015 the members of the Executive Board are:

Brady W. Dougan	(Chief Executive Officer)
James L. Amine	

The Urology Foundation, chairman	The Urology Foundation, Vorsitzender.

Der Verwaltungsrat besteht ausschliesslich aus Mitgliedern, die nicht mit Geschäftsleitungsaufgaben innerhalb der Credit Suisse, der CSG oder der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft die CSG ist, betraut sind. Zum Datum dieses Basisprospekts waren bis auf eine Ausnahme alle Mitglieder des Verwaltungsrats unabhängig.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen und sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Verwaltungsratsmitglieder und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

Alle Mitglieder des Verwaltungsrats sind auch Mitglieder des Verwaltungsrats der CSG und üben, soweit zutreffend, in beiden Verwaltungsräten die gleichen Vorsitzfunktionen aus. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "Verwaltungsrat der Credit Suisse" sowie auf Seiten 181 bis 187 des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2014 genannten Tätigkeiten der Mitglieder des Verwaltungsrats potenzielle Interessenkoflikte ergeben.

Geschäftsleitung der Credit Suisse

Die Geschäftsleitung der Credit Suisse (die "**Geschäftsleitung**") ist für das operative Management der Credit Suisse verantwortlich. Sie erarbeitet die vom Verwaltungsrat zu genehmigenden Strategiepläne für die Credit Suisse wie auch für die Hauptgeschäftsbereiche und setzt sie anschliessend um. Weiter überprüft und koordiniert sie bedeutende Initiativen, Projekte und Geschäftsentwicklungen in den Divisionen, Regionen und in den Shared-Services-Funktionen, welche die Credit Suisse und die anderen Mitglieder der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft CSG ist, in den Bereichen Finance, Operations, Human Resources, Recht und Compliance, Risiko Management und IT unterstützt.

Die Mitglieder der Geschäftsleitung zum Datum dieses Basisprospekts sind nachstehend aufgeführt. Am 10. März 2015 hat die Credit Suisse bekannt gegeben, dass Tidjane Thiam vom Verwaltungsrat zum neuen Chief Executive Officer der CSG und der Credit Suisse ernannt wurde. Tidjane Thiam wird Brady W. Dougan ablösen, der Ende Juni 2015 nach acht Jahren als Chief Executive Officer der CSG und der Credit Suisse ausscheidet. Derzeit ist Tidjane Thiam Group Chief Executive der internationalen Finanzdienstleistungsgruppe Prudential plc mit Sitz in London, die in den USA, Asien, Europa und Lateinamerika tätig ist

Zum 24. Juni 2015 gehören der Geschäftsleitung die folgenden Personen an:

Brady W. Dougan	(Chief Executive Officer)
James L. Amine	

Gaël de Boissard

Romeo Cerutti

David R. Mathers

Hans-Ulrich Meister

Joachim Oechslin

Timothy P. O'Hara

Robert S. Shafir

Pamela A. Thomas-Graham

Information concerning each of the members of the Executive Board and Tidjane Thiam as incoming Chief Executive Officer of Credit Suisse and CSG is set out below:

Name	Business address/Geschäfts-adresse	Position held	Ausgeübte Funktion
Brady W. Dougan	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history** 1990–present Credit Suisse Chief Executive Officer of CSG and Credit Suisse (2007–present) CEO of Investment Banking and Americas (2006–2007) Member of the Committee of the CSG Executive Board (2004–2005) CEO of Credit Suisse First Boston (2004–2005) Co-president of Institutional Securities of Credit Suisse First Boston (2002–2004)	**Werdegang** 1990 bis heute Credit Suisse Chief Executive Officer der CSG und Credit Suisse (2007 bis heute) CEO Investment Banking und Americas (2006–2007) Mitglied im Ausschuss des CSG Executive Board (2004–2005) CEO der Credit Suisse First Boston (2004–2005) Co-Präsident Institutional Securities bei der Credit Suisse First Boston (2002–2004)

Gaël de Boissard

Romeo Cerutti

David R. Mathers

Hans-Ulrich Meister

Joachim Oechslin

Timothy P. O'Hara

Robert S. Shafir

Pamela A. Thomas-Graham

Im Folgenden sind Informationen zu den einzelnen Mitgliedern der Geschäftsleitung und Tidjane Thiam als designiertem Chief Executive Officer der Credit Suisse und CSG aufgeführt:

		Member of the Executive Board of Credit Suisse First Boston (2001–2005)	Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse First Boston (2001–2005)
		Global head of the Securities Division of Credit Suisse First Boston (2001–2002)	Globaler Leiter der Division Securities der Credit Suisse First Boston (2001–2002)
		Head of Equities of Credit Suisse First Boston (1996–2001)	Leiter Equities der Credit Suisse First Boston (1996–2001)
		Various functions within Credit Suisse First Boston (1990–1996)	Verschiedene Funktionen bei der Credit Suisse First Boston (1990–1996)
		Prior to 1990	Vor 1990
		Bankers Trust, derivatives group	Bankers Trust, Derivatgeschäft
		Education	**Ausbildung**
		1982 MBA in Finance, University of Chicago, Illinois	1982 MBA in Finanzwesen, University of Chicago, Illinois
		1981 BA in Economics, University of Chicago, Illinois	1981 BA in Wirtschaftswissenschaften der University of Chicago, Illinois
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Humacyte Inc., board member	Humacyte Inc., Mitglied des Verwaltungsrats
		University of Chicago, board of trustees member	University of Chicago, Mitglied des Stiftungsrats
		Barbara Dougan Foundation, director	Barbara Dougan Foundation, Director.
James L. Amine	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	**Professional history**	**Werdegang**
		1997–present	1997 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Joint Head of Investment Banking,	Co-Leiter Investment Banking;

	responsible for the Investment Banking Department (2014–present)	Zuständigkeit für das Investment Banking Department (2014 bis heute)
	Head of Investment Banking Department (2012–present)	Leiter Investment Banking Department (2012 bis heute)
	Co-Head of Investment Banking Department, responsible for the Americas and Asia Pacific (2010–2012)	Co-Leiter Investment Banking Department, zuständig für die Regionen Americas sowie Asien-Pazifik (2010–2012)
	Co-Head of Investment Banking Department, responsible for EMEA and Asia Pacific and Head of Global Market Solutions Group (2008–2010)	Co-Leiter Investment Banking Department, zuständig für die Regionen EMEA und Asien-Pazifik, sowie Leiter der Global Market Solutions Group (2008–2010)
	Head of European Global Markets Solutions Group and Co-Head of Global Leveraged Finance (2005–2008)	Leiter der European Global Markets Solutions Group und Co-Leiter Global Leveraged Finance (2005–2008)
	Head of European Leveraged Finance (1999–2000; 2003–2005), Co-Head (2000–2003)	Leiter European Leveraged Finance (1999–2000; 2003–2005), Co-Leiter (2000–2003)
	Various functions within High-Yield Capital Markets of Credit Suisse First Boston (1997–1999)	Verschiedene Funktionen im Bereich High-Yield Capital Markets der Credit Suisse First Boston (1997–1999)
	Prior to 1997	Vor 1997
	Cravath, Swaine &	Cravath, Swaine

		Moore, attorney	& Moore, Anwalt
		Education	**Ausbildung**
		1984 JD, Harvard Law School	1984 Abschluss in Rechtswissenschaften der Harvard Law School
		1981 BA, Brown University	1981 BA, Brown University
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Harvard Law School, dean's advisory board member	Harvard Law School, Mitglied des Dean's Advisory Board
		Caramoor Center for Music and the Arts, board member	Caramoor Center for Music and the Arts, Mitglied des Verwaltungsrats
		Leadership Committee of Lincoln Center Corporate Fund, member	Leadership Committee of Lincoln Center Corporate Fund, Mitglied
Gaël de Boissard	Credit Suisse AG One Cabot Square London E14 4QJ United Kingdom	**Professional history**	**Werdegang**
		2001–present	2001 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Joint Head of Investment Banking, responsible for the Fixed Income business (2013–present)	Co-Leiter Investment Banking; Zuständigkeit für das Fixed-Income-Geschäft (2013 bis heute)
		Regional CEO EMEA (2013–present)	CEO der Region EMEA (2013 bis heute)
		Co-Head of Global Securities, Investment Banking (2008–2012)	Co-Leiter Global Securities, Investment Banking (2008–2012)
		Head of Interest Rate Products, Europe and Asia, Investment Banking (2001–2007)	Leiter Interest Rate Products, Europa und Asien, Investment Banking (2001–2007)
		1990–2001	1990–2001
		JPMorgan Chase	JPMorgan Chase

		Member of European Management Committee (1998–2001) Head of European Rates (1997–1998) Head of European Government Bond Trading (1994–1997) Various positions in fixed income (1990–1994) **Education** 1990 Degree in Mathematics and Civil Engineering, Ecole Polytechnique, Palaiseau, France 1989 Degree in Russian, University of Volgograd	Mitglied des European Management Committee (1998–2001) Leiter European Rates (1997–1998) Leiter European Government Bond Trading (1994–1997) Verschiedene Positionen im Fixed-Income-Geschäft (1990–1994) **Ausbildung** 1990 Diplom in Mathematik und Bauingenieurwesen, Ecole Polytechnique, Palaiseau, Frankreich 1989 Diplom in Russisch, Universität Wolgograd
Romeo Cerutti	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history** 2006–present Credit Suisse General Counsel of CSG and Credit Suisse (2009–present) Global Co-Head of Compliance, Credit Suisse (2008–2009) General Counsel, Private Banking division (2006–2009) 1999–2006 Lombard Odier Darier Hentsch & Cie Partner of the Group Holding	**Werdegang** 2006 bis heute Credit Suisse General Counsel der CSG und der Credit Suisse (2009 bis heute) Globaler Co-Leiter Compliance, Credit Suisse (2008–2009) General Counsel, Division Private Banking (2006–2009) 1999–2006 Lombard Odier Darier Hentsch & Cie Partner der Group Holding (2004–

		(2004–2006) Head of Corporate Finance (1999–2004) 1995–1999 Homburger Rechtsanwälte, Zurich, attorney-at-law 1993–1995 Latham and Watkins, Los Angeles, attorney-at-law **Education** 1998 Post-doctorate degree in Law (Habilitation), University of Fribourg 1992 Admission to the bar of the State of California 1992 Master of Law (LLM), University of California, Los Angeles 1990 Doctorate in Law, University of Fribourg 1989 Admission to the bar of the Canton of Zurich 1986 Master in Law (lic.iur.), University of Fribourg **Other activities and functions** University of Fribourg, board of trustees member Association Friends of the Zurich Art Museum, board member	2006) Leiter Corporate Finance (1999–2004) 1995–1999 Homburger Rechtsanwälte, Zürich, Anwalt 1993–1995 Latham and Watkins, Los Angeles, Anwalt **Ausbildung** 1998 Habilitation in Rechtswissenschaften, Universität Freiburg 1992 Zulassung als Rechtsanwalt im Bundesstaat Kalifornien 1992 Master of Law (LLM), University of California, Los Angeles 1990 Doktorat in Rechtswissenschaften, Universität Freiburg 1989 Zulassung als Rechtsanwalt im Kanton Zürich 1986 Masterabschluss in Rechtswissenschaften (lic.iur.), Universität Freiburg **Sonstige Aktivitäten und Funktionen** Universität Freiburg, Mitglied des Stiftungsrats Vereinigung Zürcher Kunstfreunde, Vorstandsmitglied.
David R. Mathers	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history** 1998–present	**Werdegang** 1998 bis heute

	Credit Suisse	Credit Suisse
	Head of IT and Operations (2012–present)	Leiter IT and Operations (2012 bis heute)
	Chief Financial Officer (2010–present)	Chief Financial Officer (2010 bis heute)
	Head of Finance and COO of Investment Banking (2007–2010)	Leiter Finance und COO des Investment Banking (2007–2010)
	Senior positions within Credit Suisse's Equity business, including Director of European Research and Co-Head of European Equities (1998–2007)	Führungspositionen im Bereich Equities der Credit Suisse, wie Director of European Research und Co-Leiter European Equities (1998–2007)
	1987–1998	1987–1998
	HSBC	HSBC
	Global head of equity research (1997–1998)	Global Head of Equity Research (1997–1998)
	Research analyst, HSBC James Capel (1987–1997)	Research-Analyst, HSBC James Capel (1987–1997)
	Education	**Education**
	1991 MA in Natural Sciences, University of Cambridge, England	1991 MA in Naturwissenschaften, University of Cambridge, England
	1987 BA in Natural Sciences, University of Cambridge, England	1987 BA in Naturwissenschaften, University of Cambridge, England
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	Member of the Council of the British-Swiss Chamber of Commerce	Council der Britisch-Schweizerischen Handelskammer, Mitglied
	Member of the European CFO Network	European CFO Network, Mitglied

		Sponsor of academic awards and research grants at Robinson College,Cambridge	Sponsor of Academic Awards and Research Grants, Robinson College, Cambridge
Hans-Ulrich Meister	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2008–present	2008 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Joint Head of Private Banking & Wealth Management (2012–present)	Co-Leiter Private Banking & Wealth Management (2012 bis heute)
		Regional CEO Switzerland (2008–present)	CEO der Region Schweiz (2008 bis heute)
		CEO of Private Banking (2011–2012)	CEO des Private Banking (2011–2012)
		Chairman of Clariden Leu AG (2011–2012)	Verwaltungsrats-präsident der Clariden Leu AG (2011–2012)
		Board member of Clariden Leu AG (2008–2012)	Mitglied des Verwaltungsrats der Clariden Leu AG (2008–2012)
		Head of Private & Business Banking Switzerland (2008–2011)	Leiter Private & Business Banking Switzerland (2008–2011)
		1983–2007	1983–2007
		UBS	UBS
		Member of the group management board (2004–2007)	Mitglied des Group Management Board (2004–2007)
		Head of private and business banking (2005–2007)	Leiter Private and Business Banking (2005–2007)
		Head of large corporates and multinationals (2003–2005)	Leiter Large Corporates and Multinationals (2003–2005)
		Wealth management	Wealth Management

		USA, New York (2002–2003) Head of corporate banking region Zurich (1999–2002) Various functions (1983–1999)	USA, New York (2002–2003) Leiter Firmenkunden Region Zürich (1999–2002) Verschiedene Funktionen (1983–1999)
		Education	**Ausbildung**
		2000/2002 Advanced Management programs at Wharton School, University of Pennsylvania, and Harvard Business School, Massachusetts 1987 Economics and Business Administration, University of Applied Sciences, Zurich	2000/2002 Advanced-Management-Programme der Wharton School, University of Pennsylvania, sowie der Harvard Business School, Massachusetts 1987 Wirtschaftsstudium, Fachhochschule Zürich
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Swiss Finance Institute, foundation board member Zurich Chamber of Commerce, board member and board committee member International Center for Monetary and Banking Studies (ICMB), foundation board member Ulrico Hoepli Foundation, foundation board member Stiftung Zurich Zoo, foundation board member	Swiss Finance Institute, Mitglied des Stiftungsrats Zürcher Handelskammer, Mitglied des Verwaltungsrats und Mitglied des Verwaltungsratsausschusses International Center for Monetary and Banking Studies (ICMB), Mitglied des Stiftungsrats Ulrico Hoepli Foundation, Mitglied des Stiftungsrats Zoo Stiftung Zürich, Mitglied des Stiftungsrats
Joachim Oechslin	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2014–present	2014 bis heute
		Credit Suisse Chief Risk Officer (2014–present)	Credit Suisse Chief Risk Officer (2014 bis heute)
		2007–2013	2007–2013

		Munich Re Group, Chief Risk Officer	Munich Re Group, Chief Risk Officer
		2007	2007
		AXA Group, deputy Chief Risk Officer	AXA Group, Deputy Chief Risk Officer
		2001–2006	2001–2006
		Winterthur Swiss Insurance Company	Winterthur Schweizerische Versicherungsgesellschaft
		Member of the executive board (2006)	Mitglied der Geschäftsleitung (2006)
		Chief Risk Officer (2003–2006)	Chief Risk Officer (2003–2006)
		Head of risk management (2001–2003)	Leiter Risk Management (2001–2003)
		1998–2001	1998–2001
		McKinsey & Company, consultant	McKinsey & Company, Berater
		Education	**Ausbildung**
		1998 Licentiate/Master of Science in Mathematics, Swiss Federal Institute of Technology (ETH), Zurich	1998 Lizenziat / Master of Science in Mathematik, Eidgenössische Technische Hochschule (ETH), Zürich
		1994 Engineering degree, Higher Technical Institute (HTL), Winterthur	1994 Diplom in Ingenieurwesen, Höhere Technische Lehranstalt Winterthur
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Member of the International Financial Risk Institute	Mitglied des International Financial Risk Institute
Timothy P. O'Hara	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	**Professional history**	**Werdegang**
		1986–present	1986 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Joint Head of Investment Banking,	Co-Leiter Investment Banking;

	responsible for the Equities business (2014–present)	Zuständigkeit für den Bereich Equities (2014 bis heute)
	President and CEO of Credit Suisse Securities (USA) LLC (2012–present)	Präsident und CEO der Credit Suisse Securities (USA) LLC (2012 bis heute)
	Global Head of Equities (2012–2014)	Globaler Leiter Equities (2012–2014)
	Co-Head of Global Securities (2011–2012)	Co-Leiter Global Securities (2011–2012)
	Head of Fixed Income, North America (2009–2011)	Leiter Fixed Income – North America (2009–2011)
	Head of Global Credit Products (2008–2011)	Leiter Global Credit Products (2008–2011)
	Global Head of Leveraged Finance (2005–2008)	Globaler Leiter Leveraged Finance (2005–2008)
	Global Head of High Yield Capital Markets and Head of US High Yield Capital Markets (2000–2005)	Globaler Leiter High Yield Capital Markets sowie Leiter US High Yield Capital Markets (2000–2005)
	Head of Origination/Banking, High Yield (1998–2000)	Leiter Origination/Banking, High Yield (1998–2000)
	Various senior management and other positions in Investment Banking (1986–1998)	Verschiedene Positionen im leitenden Management sowie sonstige Positionen im Investment Banking (1986–1998)
	Education	**Ausbildung**
	1990 MBA in Finance, Wharton School, University of Pennsylvania	1990 MBA in Finanzwesen, Wharton School, University of Pennsylvania

		1986 BA in Economics, University of Virginia	1986 BA in Wirtschaftswissenschaften, University of Virginia
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Securities Industry and Financial Markets Association, board member	Securities Industry and Financial Markets Association, Mitglied des Verwaltungsrats
		(Credit Suisse representative) and executive committee member	(Vertreter der Credit Suisse) und Mitglied der Geschäftsleitung
		University of Virginia College Foundation, board of trustees member	University of Virginia College Foundation, Mitglied des Stiftungsrats
		Project Morry, board member	Project Morry, Mitglied des Verwaltungsrats
Robert S. Shafir	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	**Professional history**	**Werdegang**
		2007–present	2007 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Joint Head of Private Banking & Wealth Management (2012–present)	Co-Leiter Private Banking & Wealth Management (2012 bis heute)
		Regional CEO Americas (2012–present)	CEO der Region Americas (2012 bis heute)
		CEO of Asset Management (2008–2012)	CEO Asset Management (2008–2012)
		CEO of the Americas region (2007–2010)	CEO der Region Americas (2007–2010)
		1990–2006	1990–2006
		Lehman Brothers	Lehman Brothers
		Senior Relationship Manager (2005-2006)	Senior Relationship Manager (2005-2006)
		Head of global equity division (2000–2005)	Leiter Global Equity Division (2000–2005)

		Head of global equity trading (1998–2000) Head of European equity (1996–1998) COO European equity (1995–1996) Head of Lehman Commercial Paper (1994–1995) Senior positions in Preferred Stock Sales (1990–1994)	Leiter Global Equity Trading (1998–2000) Leiter European Equity (1996–1998) COO European Equity (1995–1996) Leiter Lehman Commercial Paper (1994–1995) Führungspositionen im Geschäftsbereich Preferred Stock Sales (1990–1994)
		1984–1990 Morgan Stanley, vice president, preferred stock business within the fixed income division	1984–1990 Morgan Stanley, Vice President, Preferred Stock Business innerhalb der Fixed Income Division
		Education 1984 MBA, Columbia University, Graduate School of Business, New York 1980 BA in Economics, Lafayette College, Pennsylvania	**Ausbildung** 1984 MBA, Columbia University, Graduate School of Business, New York 1980 BA in Wirtschaftswissenschaften, Lafayette College, Pennsylvania
		Other activities and functions Cystic Fibrosis Foundation, board member	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen** Cystic Fibrosis Foundation, Mitglied des Verwaltungsrats
Pamela A. Thomas-Graham	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	**Professional history** 2010–present Credit Suisse Chief Marketing and Talent Officer and Head of	**Werdegang** 2010 bis heute Credit Suisse Chief Marketing and Talent Officer und Leiterin

	Private Banking & Wealth Management New Markets (2013–present) Chief Talent, Branding and Communications Officer (2010–2013)	Private Banking & Wealth Management New Markets (2013 bis heute) Chief Talent, Branding and Communications Officer (2010–2013)
	2008–2010	2008–2010
	Angelo, Gordon & Co., managing director in the private equity group	Angelo, Gordon & Co., Managing Director in der Private Equity Group
	2005–2008	2005–2008
	Liz Claiborne Inc., several senior management positions, including senior vice president of Global Brand Development	Liz Claiborne Inc., verschiedene Positionen im leitenden Management, darunter Senior Vice President of Global Brand Development
	1999–2005	1999–2005
	NBC NBC Universal/CNBC, president, CEO and chair (2001–2005) NBC Universal/CNBC, president and COO (2001) CNBC.com, president and CEO (1999–2001)	NBC NBC Universal/CNBC, Präsidentin, CEO und Vorsitzende (2001–2005) NBC Universal/CNBC, Präsidentin und COO (2001) CNBC.com, Präsidentin und CEO (1999–2001)
	1989–1999	1989–1999
	McKinsey & Company Partner (1995–1999) Associate (1989–1995)	McKinsey & Company Partner (1995–1999) Associate (1989–1995)

		Education	**Ausbildung**
		1989 JD, Harvard Law School, Massachusetts	1989 Abschluss in Rechtswissenschaften der Harvard Law School, Massachusetts
		1989 MBA, Harvard Business School, Massachusetts	1989 MBA der Harvard Business School, Massachusetts
		1985 BA in Economics, Harvard University, Massachusetts	1985 BA in Wirtschaftswissenschaften der Harvard University, Massachusetts
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		The Clorox Company, board member	The Clorox Company, Mitglied des Verwaltungsrats
		Parsons School of Design, board of governors member	Parsons School of Design, Mitglied des Board of Governors
		Museum of Modern Art, Trustee Education Committee, member	Museum of Modern Art, Mitglied des Trustee Education Committee
		Council on Foeign Relations, member	Council on Foreign Relations, Mitglied
		Economic Club of New York, member	Economic Club of New York, Mitglied
		Eaglebrook School, board member	Eaglebrook School, Mitglied des Verwaltungsrats
		Metropolitan Museum of Art, member of the Business Committee	Metropolitan Museum of Art, Mitglied des Business Committee
		New York Philharmonic, board member	New York Philharmonic, Mitglied des Verwaltungsrats
Tidjane Thiam	upon assuming his role/ nach Übernahme seiner Funktion: Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		Current	Derzeitige Funktion
		Credit Suisse	Credit Suisse

	Incoming Chief Executive Officer of CSG and Credit Suisse	Designierter Chief Executive Officer der CSG und der Credit Suisse
	Member designate of the Committee of the Executive Board of CSG and Credit Suisse	Künftiges Mitglied im Ausschuss des Executive Board der CSG und der Credit Suisse
	2008–2015	2008–2015
	Prudential plc	Prudential plc
	Group Chief Executive (2009–2015)	Group Chief Executive (2009–2015)
	Chief Financial Officer (2008)	Chief Financial Officer (2008)
	2002–2008	2002–2008
	Aviva	Aviva
	Chief Executive, Europe (2006–2008)	Chief Executive, Europa (2006–2008)
	Managing Director, International (2004–2006)	Managing Director, International (2004–2006)
	Group Strategy & Development Director (2002–2004)	Group Strategy & Development Director (2002–2004)
	2000–2002	2000–2002
	McKinsey & Co	McKinsey & Co
	Partner, Paris	Partner, Paris
	1998–1999	1998–1999
	Minister of Planning & Development, Côte d'Ivoire	Minister für Planung und Entwicklung, Elfenbeinküste
	1994–1998	1994–1998
	National Bureau for Technical Studies & Development, Côte d'Ivoire	Nationales Büro für Technische Studien und Entwicklung, Elfenbeinküste

Chairman and Chief Executive	Vorsitzender und Chief Executive
1986–1994	1986–1994
McKinsey & Co	McKinsey & Co
Consultant, Paris, London and New York	Berater, Paris, London und New York
Education	**Ausbildung**
1988 – INSEAD, Master of Business Administration	1988 – INSEAD, Master of Business Administration
1986 – Ecole Nationale Supérieure des Mines de Paris, Advanced Mathematics and Physics	1986 – Ecole Nationale Supérieure des Mines de Paris, Höhere Mathematik und Physik
1984 – Ecole Polytechnique, Paris	1984 – Ecole Polytechnique, Paris
Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
Chevalier, Legion d'Honneur, French Government	Träger des von der französischen Regierung verliehenen Ordens der Ehrenlegion (Ritter)

There are no conflicts of interest between the private interests and other duties of the members of the Executive Board listed above and their duties to Credit Suisse.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen und sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Mitglieder der Geschäftsleitung und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

The composition of the Executive Board is identical to the composition of the executive board of CSG. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Executive Board described above in this subsection "*Executive Board of Credit Suisse*" and on pages 189 to 193 of the Credit Suisse Annual Report 2014.

Die Zusammensetzung der Geschäftsleitung ist mit derjenigen der Geschäftsleitung der CSG identisch. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "*Geschäftsleitung der Credit Suisse*" sowie auf Seiten 189 bis 193 des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2014 genannten Tätigkeiten der Mitglieder der Geschäftsleitung potenzielle Interessenkoflikte ergeben.

Audit Committee

The Audit Committee of Credit Suisse (the "**Audit Committee**") consists of not less than three members, all of whom must be independent pursuant to its charter. As of 24 June 2015 the members of the Audit Committee are:

John Tiner	(Chairman)
Noreen Doyle	
Seraina Maag	

Audit Committee

Das Rechnungsprüfungskomitee der Credit Suisse (das "**Audit Committee**") besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die laut dessen Reglement alle unabhängig sein müssen. Zum 24. Juni 2015 gehören dem Audit Committee die folgenden Personen an:

John Tiner	(Präsident)
Noreen Doyle	
Seraina Maag	

Richard E. Thornburgh

The Audit Committee has its own charter, which has been approved by the Board. In accordance with its charter, the members of the Audit Committee are subject to additional independence requirements, exceeding those that apply to other members of the Board. None of the Audit Committee members may be an affiliated person of Credit Suisse or any other member of the group of companies of which CSG is the parent or may, directly or indirectly, accept any consulting, advisory or other compensatory fees from Credit Suisse or any other member of the group of companies of which CSG is the parent other than their regular compensation as members of the Board and its committees. The Audit Committee charter stipulates that all Audit Committee members must be financially literate. In addition, they may not serve on the audit committee of more than two other companies, unless the Board deems that such membership would not impair their ability to serve on the Audit Committee.

Corporate Governance

Credit Suisse fully adheres to the principles set out in the Swiss Code of Best Practice, including its appendix stipulating recommendations on the process for setting compensation for the Board and the Executive Board. Credit Suisse also continuously monitors and adapts its practices to reflect developments in corporate governance principles and practices in jurisdictions outside Switzerland. As in the past few years, regulators focused their attention on compensation practices at financial institutions in 2014. Refer to "*IV- Corporate Governance – Compensation*" in the Credit Suisse Annual Report 2014.

Incorporation, Legislation, Legal Form, Duration, Name, Registered Office, Headquarters

Credit Suisse was incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) under the name "Schweizerische Kreditanstalt", with unlimited duration, on 5 July 1856 in Zurich, Switzerland and was registered with the Commercial Registrar of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.923.549-1 and is now registered under the number CHE-106.831.974. As of 9 November 2009, Credit Suisse changed its name to "Credit Suisse AG". Credit Suisse is a wholly-owned subsidiary of CSG. Credit Suisse's registered head office is located at Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland; its telephone number is +41 44 333 1111.

Business Purpose

Article 2 of Credit Suisse's Articles of Association dated as of 4 September 2014 states:

Richard E. Thornburgh

Das Audit Committee verfügt über ein eigenes, vom Verwaltungsrat genehmigtes Reglement. Nach dem Reglement unterliegen die Mitglieder des Audit Committee zusätzlichen Unabhängigkeitserfordernissen, welche strenger sind als diejenigen, die für die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats gelten. So darf ein Mitglied des Audit Committee weder eine mit der Credit Suisse oder einem anderen Mitglied der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft CSG ist, verbundene Person sein, noch darf es, abgesehen von der regulären Vergütung für seine Tätigkeiten im Verwaltungsrat und dessen Komitees, weder direkt noch indirekt anderweitige Vergütungen für Beratungen, Dienstleistungen oder Ähnliches von der Credit Suisse oder einem anderen Mitglied der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft CSG ist, erhalten. In Übereinstimmung mit dem Reglement müssen alle Mitglieder des Audit Committee über Grundkenntnisse im Finanz- und Rechnungswesen verfügen. Darüber hinaus dürfen sie nicht Mitglieder des Rechnungsprüfungskomitees von mehr als zwei weiteren Gesellschaften sein, ausser der Verwaltungsrat befindet, dass dies eine Mitgliedschaft im Audit Committee der Credit Suisse nicht beeinträchtigt.

Corporate Governance

Die Credit Suisse richtet sich in jeder Hinsicht nach den im Swiss Code of Best Practice vorgeschriebenen Prinzipien einschliesslich der in seinem Anhang aufgeführten Empfehlungen zur Festsetzung der Vergütung von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Die Credit Suisse prüft und passt ferner ihre Praktiken laufend an, um den Entwicklungen im Hinblick auf Corporate Governance-Grundsätze und -Praktiken in Ländern ausserhalb der Schweiz Rechnung zu tragen. Wie bereits in den vergangenen Jahren richteten die Aufsichtsbehörden auch im Jahr 2014 ein besonderes Augenmerk auf die Vergütungspraxis von Finanzinstituten. Weitere Informationen hierzu sind enthalten in "*IV—Corporate Governance — Vergütung*" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für 2014.

Gründung, Massgebendes Recht, Rechtsform, Dauer, Firma, Statutarischer Sitz, Hauptsitz

Credit Suisse wurde als Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, unter der Firma "Schweizerische Kreditanstalt" auf unbestimmte Zeit gegründet, wurde im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen und ist nunmehr unter der Nummer CHE-106.831.974 eingetragen. Per 9. November 2009 firmierte die Credit Suisse in "Credit Suisse AG" um. Die Credit Suisse ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der CSG. Sitz der Hauptverwaltung der Credit Suisse ist Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz; Tel.: +41 44 333 1111.

Gesellschaftszweck

Artikel 2 der Statuten der Credit Suisse vom 4. September 2014 lautet wie folgt:

2.1) The purpose of the Company is to operate as a bank. Its business covers all associated types of banking, finance, consultancy, service and trading activities in Switzerland and abroad.

2.2) The Company may form banks, finance companies and any other types of companies. It may also hold interests in and assume the management of such companies. It may also enter into joint ventures with such companies to provide business services to third parties.

2.3) The Company may acquire, mortgage and sell real estate in Switzerland and abroad.

Dividends

Dividends paid by Credit Suisse to CSG for 2014, 2013, 2012, 2011 and 2010 were CHF 10 million in each year. At the Annual General Meeting on 24 April 2015 it was also approved that Credit Suisse is permitted to pay to CSG a dividend in kind up to a maximum of CHF 100 million (to be distributed out of general reserves). This dividend in kind is dependent on the closing of a certain transaction by no later than 31 December 2015. If this transaction does not close by 31 December 2015 then the dividend in kind will not be paid.

On a per share basis, dividends paid by Credit Suisse for the last five years are as follows:

Year	Dividend per registered share[1]	
2014	CHF	0.00[2]
2013	CHF	0.00
2012	CHF	0.23
2011	CHF	0.23
2010	CHF	0.23

[1] Dividends are rounded to the nearest CHF 0.01. Dividends are determined in accordance with Swiss law and Credit Suisse's Articles of Incorporation. As of 31 December 2014, the number of registered shares issued by Credit Suisse was 4,399,680,200 compared to 4,399,665,200 registered shares as of 31 December 2013 and 43,996,652 registered shares as of 31 December 2012, 2011 and 2010. The increase in the number of shares in 2013 reflects the split of the par value per share from CHF 100 to CHF 1 effective 19 November 2013. The increase in the number of shares in 2014 reflects the waiver by the holders of Class A participation securities and Class B participation securities of their preference rights and agreement to a conversion of the Class A participation securities and Class B participation securities into, in each case, 7,500 registered shares of Credit Suisse effective 16 January 2014 and 24 March 2014,

2.1) Zweck der Gesellschaft ist der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle damit verbundenen Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

2.2) Die Gesellschaft kann Banken, Finanzgesellschaften und andere Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen, deren Geschäftsführung übernehmen sowie zusammen mit ihnen in gemeinsamen Unternehmungen betriebswirtschaftliche Dienstleistungen an Dritte erbringen.

2.3) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, belasten und verkaufen.

Dividenden

Die von der Credit Suisse an die CSG für die Jahre 2014, 2013, 2012, 2011 und 2010 gezahlten Dividenden beliefen sich auf CHF 10 Mio. pro Jahr. Auf der Generalversammlung vom 24. April 2015 wurde auch beschlossen, dass die Credit Suisse ermächtigt ist, eine Sachdividende im Wert von maximal CHF 100 Mio. (aus den allgemeinen Reserven) an die CSG auszuschütten. Diese Sachdividende hängt vom Abschluss einer bestimmten Transaktion bis spätestens zum 31. Dezember 2015 ab. Wird diese Transaktion nicht bis zum 31. Dezember 2015 abgeschlossen, wird die Sachdividende nicht gezahlt.

Die für die letzten fünf Jahren von der Credit Suisse pro Aktie gezahlten Dividenden sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt:

Jahr	Dividende je Namensaktie[1]	
2014	CHF	0,00[2]
2013	CHF	0,00
2012	CHF	0,23
2011	CHF	0,23
2010	CHF	0,23

[1] Die Dividenden werden auf den nächsten CHF 0,01 gerundet. Die Dividenden werden unter Beachtung von Schweizer Recht und der Statuten der Credit Suisse bestimmt. Zum 31. Dezember 2014 betrug die Anzahl der von der Credit Suisse ausgegebenen Namensaktien 4.399.680.200 im Vergleich zu 4.399.665.200 Namensaktien zum 31. Dezember 2013 und 43.996.652 Namensaktien zum 31. Dezember 2012, 2011 und 2010. Die Erhöhung der Anzahl der Aktien im Jahr 2013 spiegelt den Nennwertsplit pro Aktie von CHF 100 auf CHF 1 mit Wirkung zum 19. November 2013 wider. Die Erhöhung der Anzahl der Aktien im Jahr 2014 spiegelt den Verzicht der Besitzer der Class-A-Partizipationsscheine und der Class-B-Partizipationsscheine auf ihre Vorzugsrechte und die Zustimmung zu einer Wandlung der Class-A-Partizipationsscheine und Class-B-Partizipationsscheine in

respectively.

[2)] As described above, a dividend in kind up to a maximum of CHF 100 million (up to CHF 0.2 per share) was approved at the Annual General Meeting on 24 April 2015 and is dependent on the closing of a certain transaction by no later than 31 December 2015.

For further information relating to dividends, refer to "*II — Operating and financial review — Credit Suisse — Dividends of the Bank to the Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2014.

Auditors

Credit Suisse's auditor is KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, 8004 Zurich, Switzerland. Credit Suisse's consolidated financial statements as of 31 December 2014 and 2013, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2014 were audited by KPMG in accordance with Swiss law, Swiss Auditing Standards and the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Credit Suisse's financial statements as of and for the year ended 31 December 2014 were audited by KPMG in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. The auditors of Credit Suisse have no interest in Credit Suisse. The audit mandate was first given to KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zurich (KPMG Klynveld) for the business year 1989/1990.

The lead engagement partners are Anthony Anzevino, Global Lead Partner (since 2012) and Simon Ryder, Group Engagement Partner (since 2010).

In addition, Credit Suisse has mandated BDO AG, Fabrikstrasse 50, 8005 Zurich, as special auditor for the purposes of issuing the legally required report for capital increases in accordance with Article 652f of the Swiss Code of Obligations. KPMG and BDO AG are both licensed by the Federal Audit Oversight Authority, which is responsible for the licensing and supervision of audit firms and individuals which provide audit services in Switzerland.

KPMG AG is a member of the following professional organisations: (i) "EXPERTsuisse (previously Treuhand-Kammer)" und (ii) "veb.ch (Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen)". BDO AG is a member of the following professional organisations: (i) " EXPERTsuisse (previously Treuhand-Kammer)", (ii) "Treuhand Suisse", (iii) "veb.ch (Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen) " and (iv) "Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS) ".

jeweils 7.500 Namensaktien der Credit Suisse mit Wirkung zum 16. Januar 2014 bzw. 24. März 2014 wider.

[2)] Wie oben beschrieben, wurde auf der Generalversammlung vom 24. April 2015 eine Sachdividende im Wert von maximal CHF 100 Mio. (bis zu CHF 0,2 je Aktie) beschlossen, die vom Abschluss einer bestimmten Transaktion bis spätestens zum 31. Dezember 2015 abhängt.

Für weitere Informationen in Bezug auf Dividenden, siehe "*II – Kommentar zu den Resultaten — Credit Suisse — Dividenden der Bank an die Gruppe*" im Geschäftsbericht 2014 der Credit Suisse.

Revisionsstelle

Revisionsstelle der Credit Suisse ist die KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, CH-8004 Zürich, Schweiz. Die konsolidierte Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2014 und 2013 sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2014 endenden Dreijahreszeitraums wurden von der KPMG gemäss Schweizer Recht, Schweizer Prüfungsstandards sowie den Standards des Public Company Accounting Oversight Board (Vereinigte Staaten) geprüft. Die Jahresrechnung der Credit Suisse zum und für das am 31. Dezember 2014 endende Jahr wurde von der KPMG gemäss Schweizer Recht und den Schweizer Prüfungsstandards geprüft. Die Wirtschaftsprüfer der Credit Suisse sind nicht an der Credit Suisse beteiligt. Das Prüfungsmandat wurde der KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zürich (KPMG Klynveld) erstmals für das Geschäftsjahr 1989/1990 erteilt.

Die leitenden Revisoren sind Anthony Anzevino, Global Lead Partner (seit 2012) und Simon Ryder, Group Engagement Partner (seit 2010).

Zusätzlich hat die Credit Suisse die BDO AG, Fabrikstrasse 50, 8005 Zürich, als Sonderprüfer für die Abgabe von rechtlich verlangten, besonderen Prüfungsbestätigungen im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen gemäss Art. 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert. Die KPMG und die BDO AG sind beide von der Revisionsaufsichtsbehörde zugelassen, die für die Zulassung und Beaufsichtigung von Unternehmen und Personen, die in der Schweiz Revisionsdienstleistungen erbringen, zuständig ist.

Die KPMG AG ist Mitglied von folgenden Berufs-vereinigungen: (i) "EXPERTsuisse (frühere Treuhand-Kammer)" und (ii) "veb.ch (Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen)". BDO AG ist Mitglied von folgenden Berufsvereinigungen: (i) "EXPERTsuisse (frühere Treuhand-Kammer)", (ii) "Treuhand Suisse", (iii) "veb.ch (Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen)" und (iv) "Schweizerischer Verband für Interne Revision (SVIR)".

Capital adequacy

The following table sets forth the details for Credit Suisse of BIS data (risk-weighted assets, capital and ratios) in accordance with transitional rules under Basel III:

Kapitalausstattung

Die nachfolgende Tabelle enthält die BIZ-Daten der Credit Suisse (risikogewichtete Aktiva, Eigenmittel und Quoten) nach Massgabe der Übergangsregelungen nach Basel III:

31 December (CHF million, except where indicated)/31. Dezember (in Mio. CHF, Ausnahmen sind angegeben)	**Basel III 2014**	**Basel III 2013**
Credit risk/Kreditrisiko	184,531	166,245
Market risk/Marktrisiko	34,439	39,111
Operational risk/Operationelles Risiko	58,413	53,075
Non-counterparty risk/Nicht gegenparteibezogenes Risiko	5,611	5,758
Risk-weighted assets/Risikogewichtete Aktiva	282,994	264,189
Eligible capital		
Total shareholders' equity	42,895	39,467
Regulatory adjustments[(1)]	(66)	(2,797)
Adjustments subject to phase in	(1,976)[(2)]	1,030[(3)]
CET1 capital	40,853	37,700
Additional tier 1 instruments	10,410[(4)]	6,643
Additional tier 1 instruments subject to phase out[(5)]	2,473	3,652
Deductions from additional tier 1 capital[(5)]	(6,622)[(6)]	(7,226)
Additional tier 1 capital	6,261	3,069
Total tier 1 capital	47,114	40,769
Tier 2 instruments	7,014[(7)]	6,263
Tier 2 instruments subject to phase out	4,196	5,633
Deductions from tier 2 capital	(213)	(319)
Tier 2 capital	10,997	11,577
Total eligible capital	58,111	52,346
CET1 ratio/Quote des harten Kernkapitals (%)	14.4	14.3
Tier 1 ratio/Kernkapitalquote (%)	16.6	15.4
Total capital ratio/Eigenmittelquote (%)	20.5	19.8

(1) Includes regulatory adjustments not subject to phase in, including a cumulative dividend accrual.

(2) Reflects 20 per cent. phase-in deductions, including

(1) Enthält regulatorische Anpassungen, für welche die Einführungsbestimmungen nicht zur Anwendung kommen, einschliesslich einer kumulierten Dividendenabgrenzung.

(2) Zeigt 20 % Einführungsabzug (*phase-in*) auf Goodwill,

goodwill, other intangible assets and certain deferred tax assets, and 80 per cent. of an adjustment for the accounting treatment of pension plans pursuant to phase-in requirements.

(3) Includes an adjustment for the accounting treatment of pension plans pursuant to phase-in requirements and other regulatory adjustments.

(4) Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 6.2 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7 per cent. and CHF 4.2 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5.125 per cent.

(5) Includes hybrid capital instruments that are subject to phase-out.

(6) Includes 80 per cent. of goodwill and other intangible assets (CHF 6.4 billion) and other capital deductions, including gains/(losses) due to changes in own credit risk on fair valued financial liabilities, that will be deducted from CET1 once Basel III is fully implemented.

(7) Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 2.7 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7 per cent. and CHF 4.3 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5 per cent.

Share Capital

As of 31 December 2014, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,680,200 comprised of 4,399,680,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each. Each share is entitled to one vote. Additionally as of 31 December 2014 Credit Suisse had unlimited conversion capital through the issue of registered shares, to be fully paid in, each with a par value of CHF 1 through the compulsory conversion upon occurrence of the trigger event of claims arising out of contingent convertible bonds of Credit Suisse. Further, as of 31 December 2014, Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200 authorizing the Board at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1 each.

As of 31 May 2015, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,680,200 comprised of 4,399,680,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each. Each share is entitled to one vote. Additionally as of 31 May 2015 Credit Suisse had unlimited conversion capital through the issue of registered shares, to be fully paid in, each with a par value of CHF 1 through the compulsory conversion upon occurrence of the trigger event of claims arising out of contingent convertible bonds of Credit Suisse.

sonstigen immateriellen Werten und bestimmten latenten Steuerguthaben sowie 80 % einer Anpassung für die buchhalterische Behandlung von Vorsorgeplänen gemäss den Einführungsbestimmungen.

(3) Beinhaltet eine Bereinigung um die bilanzielle Behandlung von Vorsorgeplänen im Rahmen der Anforderungen der Übergangsbestimmungen und anderer regulatorischer Anpasungen.

(4) Besteht aus Kapitalinstrumenten mit hohem und tiefem Auslösungssatz. Von diesem Betrag bestehen CHF 6,2 Mrd. aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 7 % Eigenmittelquote, und CHF 4,2 Mrd. bestehen aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 5,125 % Eigenmittelquote.

(5) Enthält hybride Kapitalinstrumente, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen (*phase-out*).

(6) Enthält 80 % des Goodwill und der sonstigen immateriellen Werte (CHF 6,4 Mrd.) sowie sonstige Kapitalabzüge, einschliesslich Gewinnen/(Verlusten) aus Veränderungen des Kreditrisikos auf eigenen zum Fair Value bewerteten Finanzverbindlichkeiten, die vom harten Kernkapital (CET1) abgezogen werden, sobald Basel III vollständig eingeführt ist.

(7) Besteht aus Kapitalinstrumenten mit hohem und tiefem Auslösungssatz. Von diesem Betrag bestehen CHF 2,7 Mrd. aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 7 % Eigenmittelquote, und CHF 4,3 Mrd. bestehen aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 5 % Eigenmittelquote

Aktienkapital

Zum 31. Dezember 2014 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4.399.680.200, eingeteilt in 4.399.680.200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1,00 pro Aktie. Jede Aktie hat eine Stimme. Darüber hinaus verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2014 über unbeschränktes Wandlungskapital durch die Ausgabe von vollständig eingezahlten Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 infolge der nach Eintritt des auslösenden Ereignisses erfolgenden zwangsweisen Wandlung von Forderungen aus bedingten Pflichtwandelanleihen (contingent convertible bonds) der Credit Suisse. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2014 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4.399.665.200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 auszugeben.

Zum 31. Mai 2015 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4.399.680.200, eingeteilt in 4.399.680.200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1,00 pro Aktie. Jede Aktie hat eine Stimme. Darüber hinaus verfügte die Credit Suisse zum 31. Mai 2015 über unbeschränktes Wandlungskapital durch die Ausgabe von vollständig eingezahlten Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 infolge der nach Eintritt des auslösenden Ereignisses

Furthermore, as of 30 April 2015 Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200 authorizing the Board at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1 each.

Legal Proceedings

CSG and its subsidiaries including Credit Suisse (together, the **"Group"**) are involved in a number of judicial, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising in connection with the conduct of their businesses including those disclosed below. Some of these proceedings have been brought on behalf of various classes of claimants and seek damages of material and/or indeterminate amounts.

After taking into account litigation provisions, the Group believes, based on currently available information and advice of counsel, that the results of its legal proceedings, in the aggregate, will not have a material adverse effect on its financial condition. However, in light of the inherent uncertainties of such proceedings, including those brought by regulators or other governmental authorities, the ultimate cost to the Group of resolving such proceedings may exceed current litigation provisions and any excess may be material to operating results for any particular period, depending, in part, upon the operating results for such period.

See also subsection "*Legal Proceedings*" in section "*Additional Information*" below.

Research-related litigation

Putative class action lawsuits were filed against Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") in the wake of publicity surrounding the 2002 industry-wide governmental and regulatory investigations into research analyst practices, with I*n re Credit Suisse – AOL Securities Litigation* filed in the U.S. District Court for the District of Massachusetts, being the remaining outstanding matter. The case was brought on behalf of a class of purchasers of common shares of the former AOL Time Warner Inc. ("**AOL**") who have alleged that CSS LLC's equity research coverage of AOL between January 2001 and July 2002 was false and misleading. The second amended complaint in this action asserted federal securities fraud and control person liability claims against CSS LLC and certain affiliates and former employees of CSS LLC. The plaintiffs estimated damages of approximately USD 3.9 billion. On 13 January 2012, the district court granted summary judgment in favour of the defendants upon its determination to preclude a plaintiff expert witness. The plaintiffs appealed the summary judgment decision and oral argument on the appeal was held on 6 March 2013. On 14 May 2014, the circuit court affirmed the grant of summary judgment. The plaintiffs then moved for rehearing and rehearing en banc.

erfolgenden zwangsweisen Wandlung von Forderungen aus bedingten Pflichtwandelanleihen der Credit Suisse. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 30. April 2015 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4.399.665.200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 auszugeben.

Rechtsstreitigkeiten

Im Zusammenhang mit ihren Geschäftstätigkeiten sind die CSG und ihre Tochtergesellschaften einschliesslich der Credit Suisse (zusammen die **"Gruppe"**) in verschiedene gerichtliche, regulatorische und Schiedsverfahren einschliesslich der nachfolgend genannten involviert. Einige dieser Verfahren wurden im Namen verschiedener Klägergruppen angestrengt und haben wesentliche und/oder im Betrag nicht bezifferbare Entschädigungszahlungen zum Gegenstand.

Unter Berücksichtigung von Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten geht die Gruppe aufgrund der gegenwärtig verfügbaren Informationen und rechtlichen Auskünfte davon aus, dass der Ausgang der sie betreffenden Rechtsstreitigkeiten insgesamt keine wesentlichen Folgen für ihre Finanzlage hat. Allerdings könnten angesichts der mit diesen Verfahren (einschliesslich von Aufsichtsbehörden und anderen Behörden angestrengten Verfahren) einhergehenden Unsicherheit die endgültigen Kosten, die der Gruppe durch den Ausgang dieser Verfahren entstehen, die aktuellen Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten übersteigen, und ein etwaiger, die Rückstellungen übersteigender Betrag könnte sich wesentlich auf das Geschäftsergebnis für eine bestimmte Zeitperiode auswirken; dies hängt teilweise vom Geschäftsergebnis für die jeweilige Periode ab.

Siehe ferner den Unterabschnitt "Rechtsstreitigkeiten" im nachfolgenden Abschnitt "Zusätzliche Informationen".

Research-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Nach den branchenweiten behördlichen und regulatorischen Untersuchungen der Praktiken von Research-Analysten im Jahr 2002 und der damit einhergehenden medialen Aufmerksamkeit wurden sog. putative Sammelklagen gegen die Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") eingereicht, wobei die Klage *In re Credit Suisse – AOL Securities,* die beim U.S. District Court for the District of Massachusetts eingereicht wurde, die letzte ausstehende Angelegenheit darstellt. Diese Klage wurde im Namen einer Gruppe von Käufern von Stammaktien von AOL Time Warner Inc. ("**AOL**") eingereicht. Die Kläger behaupteten, dass die von Januar 2001 bis Juli 2002 durch die CSS LLC über AOL erstellten Aktienanalysen falsch und irreführend waren. In der zweiten, revidierten Klage in diesem Verfahren wurden Wertpapierbetrug nach US-Bundesrecht und auf Kontrollpersonen bezogene Haftungsansprüche gegen die CSS LLC und bestimmte verbundene Gesellschaften sowie ehemalige Mitarbeiter der CSS LLC geltend gemacht. Die Kläger bezifferten den Schaden auf etwa USD 3,9 Mrd. Am 13. Januar 2012 liess der District Court eine summarische Entscheidung zugunsten der Beklagten zu, nachdem es den Ausschluss eines sachverständigen Zeugen der Kläger

Subsequently, the circuit court denied the motion for rehearing and rehearing en banc, and therefore this case is now closed.

beschlossen hatte. Die Kläger legten Berufung gegen die summarische Entscheidung ein und die mündliche Verhandlung der Berufung fand am 6. März 2013 statt. Am 14. Mai 2014 bestätigte der Circuit Court die Zulassung der summarischen Entscheidung. Die Kläger stellten daraufhin einen Antrag auf erneute Verhandlung und Anhörung durch sämtliche Richter (*rehearing en banc*). Dieser wurde jedoch durch den Circuit Court abgelehnt. Dieser Fall ist somit abgeschlossen.

Enron-related litigation

Two Enron-related actions remain pending against CSS LLC and certain of its affiliates, both in the U.S. District Court for the Southern District of Texas. In these actions, the plaintiffs assert they relied on Enron's financial statements, and seek to hold the defendants responsible for any inaccuracies in Enron's financial statements. In Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al., the plaintiff seeks to recover from multiple defendants, pursuant to the Connecticut Unfair Trade Practices Act and Connecticut state common law, approximately USD 130 million to USD 180 million in losses it allegedly suffered in a business transaction it entered into with Enron. A motion to dismiss is pending. In *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.*, the plaintiff seeks to assert federal and state law claims relating to its alleged USD 280 million in losses relating to its Enron investments. A motion to dismiss is pending.

Enron-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Zwei Enron-bezogene Klagen gegen die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen sind weiterhin beim U.S. District Court for the Southern District of Texas anhängig. In diesen Fällen bringen die Kläger vor, dass sie sich auf die Jahresabschlüsse der Enron verlassen hätten, und versuchen, die Beklagten für Fehler in diesen Abschlüssen verantwortlich zu machen. Im Fall *Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al.* fordert der Kläger von mehreren Beklagten nach dem Gesetz von Connecticut gegen unfaire Handelspraktiken ("Connecticut Unfair Trade Practices Act") und nach anderen Gesetzen des US-Bundesstaates Connecticut Schadensersatz in Höhe von ca. USD 130 Mio. bis USD 180 Mio. für angeblich durch in einem mit Enron abgeschlossenen Geschäft erlittene Verluste. Ein Antrag auf Abweisung der Klage ist anhängig. In dem Fall *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.* versucht der Kläger im Rahmen bundes- und einzelstaatlicher Gesetze Forderungen im Hinblick auf seinen angeblichen Verlust aus Anlagen in Enron in Höhe von USD 280 Mio. geltend zu machen. Ein Antrag auf Abweisung ist anhängig.

Mortgage-related matters

Various financial institutions, including CSS LLC and certain of its affiliates, have received requests for information from certain regulators and/or government entities, including several members of the RMBS Working Group of the U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force, regarding the origination, purchase, securitisation, servicing and trading of subprime and non-subprime residential mortgages and related issues. CSS LLC and its affiliates are cooperating with such requests.

Hypotheken-bezogene Verfahren

Verschiedene Finanzinstitute, unter anderem auch die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen, erhielten Informationsanfragen von bestimmten Aufsichtsbehörden und/oder staatlichen Stellen, unter anderem auch von mehreren Mitgliedern der RMBS-Arbeitsgruppe der U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force, bezüglich Ausreichung, Kauf, Verbriefung, Servicing von und Handel mit Subprime- oder Nicht-Subprime-Wohnhypotheken und ähnlichen Angelegenheiten. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben bei allen Anfragen kooperiert.

Following an investigation, on 20 November 2012, the New York Attorney General, on behalf of the State of New York, filed a civil action in the Supreme Court for the State of New York, New York County ("**SCNY**") against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions prior to 2008. The action, which references 64 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleges that CSS LLC and its affiliates misled investors regarding the due diligence and quality control performed on the mortgage loans underlying the RMBS at issue, and seeks an unspecified amount of damages. On 18 December 2013, the New Jersey Attorney General, on behalf of the State of New Jersey ("**NJAG**"), filed a civil action in the Superior Court of New Jersey, Chancery Division, Mercer County ("**SCNJ**"), against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of

Im Anschluss an eine Untersuchung hat der New Yorker Generalstaatsanwalt am 20. November 2012 im Namen des Bundesstaates New York eine Zivilklage vor dem Supreme Court for the State of New York, New York County, ("**SCNY**") gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und Emissionshaus von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS- (*Residential Mortgage Backed Securitisation)* Transaktionen erhoben. Die Klage, die sich auf 64 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, eingelegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezieht, wirft der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, Anleger in Bezug auf die für die den fraglichen RMBS zugrundeliegenden Hypothekendarlehen vorgenommene Due-Diligence-Prüfung und Qualitätskontrolle getäuscht zu haben. Die Klage strebt eine Entschädigung der Anleger in nicht bezifferter Höhe an. Am 18. Dezember 2013 hat der

RMBS transactions prior to 2008. The action, which references 13 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleges that CSS LLC and its affiliates misled investors and engaged in fraud or deceit in connection with the offer and sale of RMBS, and seeks an unspecified amount of damages. On 21 August 2014, the SCNJ dismissed without prejudice the action brought against CSS LLC and its affiliates by the NJAG. On 4 September 2014, the NJAG filed an amended complaint against CSS LLC and its affiliates, asserting additional allegations but not expanding the number of claims or RMBS referenced in the original complaint. On 16 September 2014, the Commonwealth of Virginia ("**Commonwealth**"), on behalf of the Virginia Retirement System, filed an action against CSS LLC and other financial institutions in Virginia state court relating to an unstated amount of RMBS at issue in connection with losses allegedly incurred by the Virginia Retirement System. On 16 October 2014, the Commonwealth's claims against CSS LLC and other financial institutions based on offerings issued by affiliates of Countrywide Securities Corporation were removed to the U.S. District Court for the Eastern District of Virginia. The Commonwealth's other claims against CSS LLC and other financial institutions remain pending in Virginia state court. All actions are at early procedural points.

Generalstaatsanwalt von New Jersey (*New Jersey Attorney General*, "**NJAG**") im Namen des Bundesstaates New Jersey eine Zivilklage vor dem Superior Court of New Jersey ("**SCNJ**"), Chancery Division, Mercer County, gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen in ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und/oder Zeichner von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS-Transaktionen erhoben. Die Klage, die sich auf 13 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, eingelegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezieht, wirft der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf von RMBS Anleger irregeführt und getäuscht und betrogen zu haben. Es wird Schadensersatz in nicht spezifizierter Höhe geltend gemacht. Am 21. August 2014 wies der SCNJ die Klage des NJAG gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen endgültig ab. Am 4. September 2014 strengte der NJAG eine erneute, erweiterte Klage gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen an und machte zusätzliche Argumente geltend, ohne jedoch die Anzahl der Schadenfälle oder RMBS im Vergleich zur ursprünglichen Klage zu verändern. Am 16. September 2014 reichte das Commonwealth of Virginia ("**Commonwealth**") im Namen des Virginia Retirement System Klage gegen die CSS LLC und andere Finanzinstitute beim Virginia State Court ein. Diese Klage bezieht sich auf Verluste, die dem Virginia Retirement System angeblich im Zusammenhang mit den fraglichen RMBS entstanden sind, wobei die Höhe der Ansprüche nicht beziffert wurde. Am 16. Oktober 2014 wurden die im Zusammenhang mit von verbundenen Unternehmen der Countrywide Securities Corporation begebenen Angeboten bestehenden Forderungen des Commonwealth gegenüber der CSS LLC und anderen Finanzinstituten an den U.S. District Court for the Eastern District of Virginia übertragen. Die übrigen Klagen des Commonwealth gegenüber der CSS LLC und anderen Finanzinstituten sind nach wie vor beim Virginia State Court anhängig. Sämtliche Rechtsstreitigkeiten befinden sich in einem frühen Verfahrensstadium.

CSS LLC and/or certain of its affiliates have also been named as defendants in various civil litigation matters related to their roles as issuer, sponsor, depositor, underwriter and/or servicer of RMBS transactions. These cases include a class action lawsuit, actions by individual investors in RMBS, actions by monoline insurance companies that guaranteed payments of principal and interest for certain RMBS and repurchase actions by RMBS trusts, trustees and/or investors. Although the allegations vary by lawsuit, plaintiffs in the class action and individual investor actions generally allege that the offering documents of securities issued by various RMBS securitisation trusts contained material misrepresentations and omissions, including statements regarding the underwriting standards pursuant to which the underlying mortgage loans were issued; monoline insurers allege that loans that collateralise RMBS they insured breached representations and warranties made with respect to the loans at the time of securitisation and that they were fraudulently induced to enter into the transactions; and repurchase action plaintiffs generally allege breached representations and warranties in respect of mortgage loans and failure to repurchase such mortgage loans as required under the applicable agreements.

Die CSS LLC und/oder einige mit ihr verbundene Unternehmen wurden zudem in verschiedenen Zivilprozessen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger, Emissionshaus und/oder Servicer von RMBS-Transaktionen aufgeführt. Bei diesen Fällen handelt es sich unter anderem um eine Sammelklage, Klagen einzelner Anleger in RMBS, Klagen von Monoline-Versicherern, welche die Tilgungs- und Zinszahlungen bestimmter RMBS garantiert hatten, sowie Rückkaufsklagen von RMBS-Trusts, -Trustees und/oder -Anlegern. Obwohl den einzelnen Klagen unterschiedliche Vorwürfe zugrundeliegen, erheben die Sammel- und die Einzelkläger grundsätzlich den Vorwurf, dass die Unterlagen zu den von verschiedenen RMBS-Verbriefungs-Trusts emittierten Wertpapieren wesentliche Falschdarstellungen und Auslassungen enthielten, wozu auch Aussagen zu den Zeichnungsbedingungen für die zugrundeliegenden Hypothekendarlehen gehören. Monoline-Versicherer behaupten, dass Kredite zur Besicherung von ihrerseits versicherten RMBS gegen Zusagen und Garantien verstossen, die bei der Verbriefung bezüglich dieser Kredite gemacht wurden, und dass sie betrügerisch zum Abschluss dieser Transaktionen veranlasst wurden. Im Rahmen der Rückkaufsklagen erheben die Kläger grundsätzlich den Vorwurf von Verstössen gegen die Zusagen und Garantien im

Hinblick auf Hypothekenkredite sowie Weigerungen, die betreffenden Hypothekenkredite wie in den diesbezüglichen Vereinbarungen festgelegt zurückzukaufen.

The amounts disclosed below do not reflect actual realised plaintiff losses to date or anticipated future litigation exposure. Rather, unless otherwise stated, these amounts reflect the original unpaid principal balance amounts as alleged in these actions and do not include any reduction in principal amounts since issuance. Further, amounts attributable to an "operative pleading" for the individual investor actions are not altered for settlements, dismissals or other occurrences, if any, that may have caused the amounts to change subsequent to the operative pleading. In addition to the mortgage-related actions discussed below, a number of other entities have threatened to assert claims against CSS LLC and/or its affiliates in connection with various RMBS issuances, and CSS LLC and/or its affiliates have entered into agreements with some of those entities to toll the relevant statutes of limitations.

Die unten aufgeführten Beträge entsprechen nicht den effektiv realisierten Verlusten der Kläger, die bis heute für Rechtsstreitigkeiten aufgelaufen sind oder erwartet werden. Soweit keine anderslautenden Angaben gemacht werden, spiegeln diese Beträge vielmehr die ursprünglich nicht gezahlten Kapitalbeträge wider, die in diesen Verfahren geltend gemacht werden, und enthalten keine Reduktionen der Kapitalbeträge seit der Ausgabe. Zudem werden Beträge, die einem klägerischen Schriftsatz (*operative pleading*) bei Einzelklagen zuzuweisen sind, nicht an etwaige Vergleiche, Abweisungen oder sonstige Ereignisse angepasst, die nach Einreichung des klägerischen Schriftsatzes unter Umständen zu Änderungen dieser Beträge geführt haben. Neben den nachstehend aufgeführten hypotheken-bezogenen Klagen haben einige weitere Gesellschaften der CSS LLC und/oder den mit ihr verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit verschiedenen RMBS-Emissionen mit Klagen gedroht. Die CSS LLC und/oder die mit ihr verbundenen Unternehmen haben mit einigen dieser Gesellschaften Vereinbarungen zur Hemmung der Verjährung getroffen.

For further information on mortgage-related matters please see below sub-section "*Additional information based on the First Quarter Form 6-K dated 30 April 2015, including Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q15 exhibited thereto*" - "*Mortgage-related matters*".

Zu weiteren Informationen zu hypotheken-bezogenen Verfahren siehe unten im Unterabschnitt "*Zusätzliche Informationen auf Basis des Formulars 6-K für das 1. Quartal vom 30. April 2015, einschliesslich des als Anlage beigefügten Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse Group AG*" - "*Hypotheken-bezogene Verfahren*".

Class action litigations

In class actions and putative class actions against CSS LLC as an underwriter of other issuers' RMBS offerings, CSS LLC generally has or had contractual rights to indemnification from the issuers. However, some of these issuers are now defunct, including affiliates of IndyMac Bancorp ("**IndyMac**"). With respect to IndyMac, CSS LLC was named as a defendant in a class action, *In re Indy-Mac Mortgage-Backed Securities Litigation*, in the U.S. District Court for the Southern District of New York (the "**SDNY**"), brought on behalf of purchasers of securities in various IndyMac RMBS offerings. CSS LLC and five other underwriter defendants agreed to a settlement of the IndyMac class action for a total of USD 340 million. In an order dated 30 September 2014, the SDNY granted preliminary approval to the settlement and held a final approval hearing on 3 February 2015. On 23 February 2015, the SDNY entered a final judgment and order of dismissal with prejudice, discontinuing the In re IndyMac Mortgage-Backed Securities Litigation. A further class action lawsuit pending in the SDNY against CSS LLC and certain affiliates and employees, *New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5*, relates to two RMBS offerings, totalling approximately USD 1.6 billion, sponsored and underwritten by the Group defendants. On 17 March 2014, the SDNY granted plaintiff's motion for class certification for the second of the two RMBS offerings, having previously certified the class for purchasers of the first offering.

Sammelklagen

Bei Sammelklagen und putativen Sammelklagen gegen die CSS LLC in ihrer Eigenschaft als Emissionshaus für RMBS-Angebote anderer Emittenten verfügt bzw. verfügte die CSS LLC in der Regel über vertraglich vereinbarte Schadensersatzansprüche gegenüber den betreffenden Emittenten. Einige dieser Emittenten bestehen allerdings inzwischen nicht mehr, so etwa mit IndyMac Bancorp ("**IndyMac**") verbundene Gesellschaften. Im Zusammenhang mit IndyMac wurde die CSS LLC in einer Sammelklage, der vor dem U.S. District Court for the Southern District of New York (der "**SDNY**") verhandelten Sammelklage *In re Indy-Mac Mortgage-Backed Securities Litigation* , im Namen der Käufer verschiedener RMBS-Angebote von IndyMac als Beklagte aufgeführt. Die CSS LLC sowie fünf weitere beklagte Emissionshäuser stimmten einem Vergleich in Höhe von insgesamt USD 340 Mio. in der Indy-Mac-Sammelklage zu. Mit Verfügung vom 30. September 2014 erteilte der SDNY eine vorläufige Genehmigung für den Vergleich. Am 3. Februar 2015 hielt der SDNY eine Anhörung zur endgültigen Genehmigung ab. Am 23. Februar 2015 entschied der SDNY rechtskräftig auf Klageabweisung und beendete somit das Verfahren *In re Indy-Mac Mortgage-Backed Securities*. Eine weitere Sammelklage gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Mitarbeiter, *New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5*, ist beim SDNY anhängig und bezieht sich auf zwei RMBS-Angebote in Höhe von insgesamt rund USD 1,6 Mrd., die von den Gruppe-Beklagten gesponsert und gezeichnet worden waren. Am 17. März 2014 gab das SDNY dem Antrag des Klägers auf Zulassung einer

Individual Investor Actions

CSS LLC and, in some instances, its affiliates, as an RMBS issuer, underwriter and/or other participant, and in some instances its employees, along with other defendants, are defendants in: one action brought by The Charles Schwab Corporation in California state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to USD 125 million of the RMBS at issue (approximately 9 per cent. of the USD 1.4 billion at issue against all defendants in the operative pleading); one action brought by the Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**"), as receiver for Citizens National Bank and Strategic Capital Bank in the SDNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 28 million of the RMBS at issue (approximately 20 per cent. of the USD 141 million at issue against all defendants in the operative pleading); four actions brought by the FDIC, as receiver for Colonial Bank; one action in the SDNY, which is now on appeal, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 92 million of the RMBS at issue (approximately 23 per cent. of the USD 394 million at issue against all defendants in the operative pleading), one action in the Circuit Court of Montgomery County, Alabama, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 153 million of the RMBS at issue (approximately 49 per cent. of the USD 311 million at issue against all defendants in the operative pleading); and one action in the U.S. District Court for the Central District of California, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 34 million of the RMBS at issue (approximately 12 per cent. of the USD 283 million at issue against all defendants in the operative pleading); and one dismissed action in the U.S. District Court for the Central District of California, which is now on appeal, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 12 million of the RMBS at issue (approximately 5 per cent. of the USD 259 million at issue against all defendants in the operative pleading); one action brought by Commerzbank AG London Branch in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 121 million of the RMBS at issue (approximately 6 per cent. of the USD 1.9 billion at issue against all defendants in the operative pleading); four individual actions brought by the Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco and Boston in various state and federal courts, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 249 million in the Seattle action, approximately USD 1.7 billion in the San Francisco actions (approximately 18 per cent. of the USD 19.5 billion at issue against all defendants in the operative pleadings), and USD 373 million in the Boston action (approximately 7 per cent. of the USD 5.7 billion at issue against all defendants in the operative pleadings); two actions brought by Massachusetts Mutual Life Insurance Company in the U.S. District Court for the District of Massachusetts, in which claims against CSS LLC and its employees relate to approximately USD 107 million of the RMBS at issue (approximately 97 per cent. of the USD 110 million at issue against all defendants in the operative pleadings); one action brought by Watertown Savings Bank in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to an unstated amount of the RMBS at

Sammelklage in Bezug auf das zweite RMBS-Angebot statt, nachdem zuvor eine Sammelklage von Käufern in Bezug auf das erste Angebot bestätigt worden war.

Einzelklagen von Anlegern

Die CSS LLC und in einigen Fällen ihre verbundenen Gesellschaften im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Emittenten von RMBS, Emissionshäuser und/oder anderweitig Beteiligte sowie in einigen Fällen ihre Mitarbeiter sind zusammen mit anderen Beklagten als Beklagte benannt: in einer Klage seitens der The Charles Schwab Corporation vor dem California State Court, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf USD 125 Mio. der eingeklagten RMBS (rund 9 % der laut klägerischem Schriftsatz (*operative pleading*) gegen alle Beklagten eingeklagten RMBS im Gesamtbetrag von USD 1,4 Mrd.) beziehen; in einer Klage seitens der Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**") als Konkursverwalterin der Citizens National Bank und der Strategic Capital Bank vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 28 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 20 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 141 Mio.); in vier Klagen seitens der FDIC als Konkursverwalterin der Colonial Bank; in einer Klage vor dem SDNY, die derzeit Gegenstand einer Berufung ist und bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 92 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 23 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 394 Mio.); in einer Klage vor dem Circuit Court of Montgomery County, Alabama, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 153 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 49 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 311 Mio.); in einer Klage vor dem U.S. District Court for the Central District of California, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 34 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 12 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 283 Mio.); in einer vor dem U.S. District Court for the Central District of California abgewiesenen Klage, die derzeit Gegenstand einer Berufung ist und bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 12 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 5 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 259 Mio.); in einer Klage der Commerzbank AG, Niederlassung London vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 121 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 6 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 1,9 Mrd.); in vier Einzelklagen seitens der Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco und Boston vor verschiedenen State Courts und Federal Courts. Die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften beziehen sich auf rund USD 249 Mio. bei der Klage des Instituts aus Seattle, rund USD 1,7 Mrd. bei den Klagen des Instituts aus San Francisco (rund 18 % der laut klägerischem Schriftsatz gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 19,5 Mrd.) und USD 373 Mio. bei der Klage des Instituts aus Boston (rund 7 % der laut klägerischen Schriftsätzen gegenüber allen

issue; and one action brought by the Texas County and District Retirement System in Texas state court, in which claims against CSS LLC relate to an unstated amount of the RMBS at issue. In addition, on 6 February 2015, Tennessee Consolidated Retirement System filed an action against CSS LLC and other financial institutions in Tennessee state court relating to an unstated amount of RMBS at issue.

Beklagten insgesamt eingeklagten USD 5,7 Mrd.); in zwei Klagen seitens der Massachusetts Mutual Life Insurance Company vor dem U.S. District Court for the District of Massachusetts, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und ihren Mitarbeitern auf rund USD 107 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 97 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 110 Mio.); in einer Klage seitens der Watertown Savings Bank vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf einen nicht bezifferten Betrag der fraglichen RMBS beziehen; sowie in einer Klage seitens des Texas County and District Retirement System vor dem Texas State Court, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf einen nicht bezifferten Betrag der fraglichen RMBS beziehen. Darüber hinaus hat das Tennessee Consolidated Retirement System am 6. Februar 2015 vor dem Tennessee State Court eine Klage gegen die CSS LLC und andere Finanzinstitute eingereicht, die sich auf einen nicht bezifferten Betrag der fraglichen RMBS bezieht.

CSS LLC and certain of its affiliates and/or employees are the only defendants named in: one action brought by CMFG Life Insurance Company and affiliated entities in the U.S. District Court for the Western District of Wisconsin, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 70 million of RMBS; one action brought by Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank AG, New York Branch in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 111 million of RMBS; one action brought by IKB Deutsche Industriebank AG and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 97 million of RMBS; two actions brought by the National Credit Union Administration Board: one as liquidating agent of the U.S. Central Federal Credit Union, Western Corporate Federal Credit Union and Southwest Corporate Federal Credit Union in the U.S. District Court for the District of Kansas, in which claims against CSS LLC and its affiliate relate to approximately USD 311 million of RMBS, and one as liquidating agent of the Southwest Corporate Federal Credit Union and Members United Corporate Federal Credit Union in the SDNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 229 million of RMBS; one action brought by Phoenix Light SF Ltd. and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 362 million of RMBS; one action brought by Royal Park Investments SA/NV in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliate relate to approximately USD 360 million of RMBS; and one dismissed action initially brought by The Union Central Life Insurance Company and affiliated entities (Union Central) in the SDNY, which is now on appeal, in which claims against CSS LLC and its affiliates and employees relate to approximately USD 65 million of RMBS. These actions are at early or intermediate procedural points.

Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und/oder Mitarbeiter sind als einzige Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der CMFG Life Insurance Company und mit ihr verbundenen Unternehmen vor dem U.S. District Court for the Western District of Wisconsin, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 70 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens der Deutsche Zentralgenossenschaftsbank AG, Zweigstelle New York, vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 111 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens der IKB Deutsche Industriebank AG und mit ihr verbundener Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 97 Mio. an RMBS beziehen; in zwei Klagen seitens des National Credit Union Administration Board: in der einen Klage als Liquidator der U.S. Central Federal Credit Union, Western Corporate Federal Credit Union und Southwest Corporate Federal Credit Union vor dem U.S. District Court for the District of Kansas, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 311 Mio. an RMBS beziehen, und in der anderen Klage als Liquidator der Southwest Corporate Federal Credit Union und Members United Corporate Federal Credit Union vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 229 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens der Phoenix Light SF Ltd. und der mit ihr verbundenen Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LCC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 362 Mio. an RMBS beziehen; in einer Klage seitens der Royal Park Investments SA/NV vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaft auf rund USD 360 Mio. an RMBS beziehen und in einer abgewiesenen Klage, die ursprünglich seitens der Union Central Life Insurance Company und mit ihr verbundener Einheiten (Union Central) beim SDNY eingereicht wurde; diese ist derzeit Gegenstand einer Berufung, die diesbezüglichen Ansprüche gegenüber der CSS LLC, den mit ihr verbundenen Gesellschaften und ihren Mitarbeitern belaufen sich auf rund USD 65 Mio. an RMBS.

Individual investor actions discontinued during the course of 2014 included the following: following a settlement, one action brought by Allstate Insurance Company against CSS LLC and its affiliates; following a settlement, two actions brought by Cambridge Place Investment Management Inc. against CSS LLC and its affiliates; following settlements, one action by the Federal Home Loan Bank of Chicago against CSS LLC; following a settlement, one action by the Federal Home Loan Bank of Indianapolis against CSS LLC and its affiliates; following a settlement by CSS LLC and other financial institutions, one action brought by the Federal Housing Finance Agency ("**FHFA**"), as conservator for Fannie Mae and Freddie Mac, against CSS LLC and its affiliates and employees and other financial institutions; following a voluntary discontinuance with prejudice, the two consolidated actions brought by Landesbank Baden-Württemberg and affiliated entities against CSS LLC and other financial institutions; following a settlement, one action brought by Minnesota Life Insurance Company and affiliated entities against CSS LLC and its affiliates; following a settlement, one action brought by The Prudential Insurance Company of America and affiliated entities against CSS LLC and its affiliates; following a settlement, the action brought by Sealink Funding Limited against CSS LLC and its affiliates; and following a settlement, one action brought by the Western & Southern Life Insurance Company and affiliated entities against CSS LLC and its affiliates.

In addition, on 10 December 2014, the SDNY presiding in the action brought by Union Central, denied Union Central's motion to propose a second amended complaint and dismissed in its entirety all claims against CSS LLC and its affiliates and employees with prejudice, relating to approximately USD 65 million of RMBS. On 8 January 2015, Union Central appealed the SDNY's order of 10 December 2014. On 17 December 2014, following a settlement, the U.S. District Court for the District of Minnesota presiding in the action brought by the John Hancock Life Insurance Co. (U.S.A.) and affiliated entities dismissed with prejudice all claims against CSS LLC, relating to an unstated amount of RMBS at issue against CSS LLC. On 26 January 2015, the California state court presiding in the action brought by the Federal Home Loan Bank of San Francisco dismissed with prejudice claims pertaining to certain RMBS offerings, including certain RMBS offerings on which CSS LLC and its affiliates were sued, reducing the RMBS at issue for CSS LLC and its affiliates from approximately USD 2.2 billion to approximately USD 1.7 billion. Further, as reported in the Credit Suisse Annual Report 2013, on 14 February 2014, as a result of a settlement, the SDNY dismissed with prejudice one of the actions filed by the FHFA in the SDNY against CSS LLC and its affiliates and employees, and on 21 March 2014, CSS LLC and certain affiliates and employees entered into an agreement with the FHFA to settle all claims in two

Jede dieser Rechtsstreitigkeiten befindet sich in einem frühen oder mittleren Verfahrensstadium.

In Bezug auf die folgenden Einzelklagen von Anlegern wurden die Verfahren im Jahresverlauf 2014 eingestellt: eine Klage seitens der Allstate Insurance Company gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen nach Abschluss eines Vergleichs; zwei Klagen seitens der Cambridge Place Investment Management Inc. gegen die CSS und mit ihr verbundene Unternehmen nach Abschluss von Vergleichen; eine Klage seitens der Federal Home Loan Bank of Chicago gegen die CSS LLC und weitere Finanzinstitute nach Abschluss eines Vergleichs; eine Klage seitens der Federal Home Loan Bank of Indianapolis gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Gesellschaften nach Abschluss eines Vergleichs; eine Klage seitens der Federal Housing Finance Agency ("**FHFA**") als Verwahrer für Fannie Mae und Freddie Mac gegen die CSS LLC, mit ihr verbundene Unternehmen und Mitarbeiter sowie andere Finanzinstitute nach Abschluss eines Vergleichs mit der CSS LLC und anderen Finanzinstituten; die zwei konsolidierten Klagen der Landesbank Baden-Württemberg und mit ihr verbundener Einheiten gegen die CSS LLC und weitere Finanzinstitute nach einem rechtskräftigen freiwilligen Klageverzicht; eine Klage seitens der Minnesota Life Insurance Company und mit ihr verbundener Einheiten gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen nach Abschluss eines Vergleichs; eine Klage seitens The Prudential Insurance Company of America und mit ihr verbundener Einheiten gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen nach Abschluss eines Vergleichs; die Klage seitens der Sealink Funding Limited gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen nach Abschluss eines Vergleichs sowie eine Klage seitens der Western & Southern Life Insurance Company und mit ihr verbundener Einheiten gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen nach Abschluss eines Vergleichs.

Ferner lehnte der im Zusammenhang mit der durch Union Central erhobenen Klage federführende SDNY am 10. Dezember 2014 den von Union Central eingebrachten Antrag auf Einreichung einer zweiten erweiterten Klage ab und wies sämtliche Forderungen gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen und Mitarbeiter endgültig ab. Diese Forderungen bezogen sich auf rund USD 65 Mio. an RMBS. Am 8. Januar 2015 legte Union Central gegen die Entscheidung des SDNY vom 10. Dezember 2014 Berufung ein. Am 17. Dezember 2014 wies der U.S. District Court for the District of Minnesota als federführendes Gericht in der Klage seitens der John Hancock Life Insurance Co. (U.S.A.) und mit ihr verbundener Einheiten sämtliche Forderungen gegen die CSS LLC endgültig ab, nachdem ein Vergleich erzielt worden war. Diese Forderungen bezogen sich auf einen nicht bezifferten Betrag an RMBS. Am 26. Januar 2015 wies der in der Klage seitens der Federal Home Loan Bank of San Francisco federführende California State Court die Forderungen im Zusammenhang mit bestimmten RMBS-Angeboten rechtswirksam ab. Hierzu zählen auch bestimmte RMBS-Angebote, bei denen die CSS LLC und mit ihr verbundene Gesellschaften beklagt wurden, so dass sich die Forderungen im Zusammenhang mit den betreffenden RMBS von rund USD 2,2 Mrd. auf rund USD 1,7 Mrd. verminderten. Ausserdem wies der SDNY, wie bereits in dem Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Jahr 2013 bekannt

actions filed by the FHFA in the SDNY.

gegeben, am 14. Februar 2014 infolge eines Vergleichs eine der von der FHFA bei ihm eingereichten Klagen gegen die CSS LLC sowie die mit ihr verbundenen Unternehmen und Mitarbeiter endgültig ab. Des Weiteren schlossen die CSS LLC, bestimmte mit ihr verbundene Unternehmen und Mitarbeiter am 21. März 2014 eine Vereinbarung mit der FHFA zur gütlichen Beilegung sämtlicher Forderungen im Rahmen von zwei Klagen der FHFA vor dem SDNY ab

Monoline Insurer Disputes

CSS LLC and certain of its affiliates are defendants in two pending monoline insurer actions, one commenced by MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**"), the other commenced by Financial Guaranty Insurance Company ("**FGIC**"), each of which guaranteed payments of principal and interest related to approximately USD 770 million and USD 240 million of RMBS, respectively, issued in offerings sponsored by Credit Suisse. One theory of liability advanced by the monoline insurers is that an affiliate of CSS LLC must repurchase certain mortgage loans from the trusts at issue. In each action, plaintiffs claim that the vast majority of the underlying mortgage loans breach certain representations and warranties, and that the affiliate has failed to repurchase the allegedly defective loans. In addition, the monoline insurers allege claims for fraud, fraudulent inducement, material misrepresentations, and breaches of warranties, repurchase obligations, access rights and servicing obligations, and reimbursement. MBIA and FGIC have submitted repurchase demands for loans with an original principal balance of approximately USD 549 million and USD 37 million, respectively. These actions are pending in the SCNY and are at early or intermediate procedural points.

Streitfälle mit Monoline-Versicherern

Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sind Beklagte in zwei anhängigen, von Monoline-Versicherern angestrengten Verfahren; dabei handelt es sich einerseits um das von MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") und andererseits um das von Financial Guaranty Insurance Company ("**FGIC**") angestrengte Verfahren, die Kapital- und Zinszahlungen in Höhe von rund USD 770 Mio. und USD 240 Mio. an RMBS aus Emissionen mit der Credit Suisse als Sponsor gewährleisteten. Die Monoline-Versicherer haben bezüglich der Haftungsgrundlage vorgebracht, dass eine mit der CSS LLC verbundene Gesellschaft bestimmte Hypothekendarlehen von den entsprechenden Trusts zurückkaufen muss. In allen Verfahren behaupten die Kläger, dass die überwiegende Mehrheit der zugrunde liegenden Hypothekendarlehen gegen bestimmte Zusagen und Garantien verstossen und dass die verbundene Gesellschaft die angeblich mangelhaften Darlehen nicht zurückgekauft hätte. Zudem machen die Monoline-Versicherer Ansprüche wegen Betrugs, betrügerischer Verleitung, wesentlicher Falschdarstellungen sowie Verletzung von Garantien, Rückkaufspflichten, Zugangsrechten und Schuldendienstverpflichtungen sowie Ansprüche auf Rückerstattung geltend. MBIA und FGIC haben Rückkaufforderungen für Darlehen im ursprünglichen Kapitalbetrag von rund USD 549 Mio. und USD 37 Mio. gestellt. Diese Klagen sind beim SCNY anhängig und befinden sich in einem frühen oder mittleren Verfahrensstadium.

In addition, CSS LLC and certain of its affiliates were sued by Assured Guaranty Corp and Assured Guaranty Municipal Corp ("**Assured**") which guaranteed payments of principal and interest related to approximately USD 570 million of RMBS issued in offerings sponsored by Credit Suisse and submitted repurchase demands for loans with an original principal balance of approximately USD 2.2 billion. On 20 November 2014, U.S. Bank, National Association, as trustee of six trusts, filed a motion to intervene as it was not previously a party to this action. Following a settlement on 25 November 2014, a stipulation discontinuing the action brought by Assured was filed in the SCNY. On 5 March 2015, the SCNY denied U.S. Bank, National Association's motion to intervene. Thus, the action was dismissed.

Ausserdem strengten Assured Guaranty Corp. and Assured Guaranty Municipal Corp ("**Assured**") eine Klage gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften an. Assured hatte Tilgungen und Zinszahlungen aus RMBS-Angeboten mit der Credit Suisse als Sponsor in Höhe von rund USD 570 Mio. garantiert und Rückkaufanträge für Darlehen über ursprünglich insgesamt rund USD 2,2 Mrd. eingereicht. Am 20. November 2014 reichte die U.S. Bank, National Association als Trustee von sechs Trusts einen Antrag auf Beitritt zur Klage ein, da sie zuvor nicht an dieser beteiligt war. Nach Erzielung eines Vergleichs am 25. November 2014 wurde eine unter den Prozessanwälten erzielte Vereinbarung über den Rückzug der von Assured eingebrachten Klage beim SCNY eingereicht. Am 5. März 2015 lehnte der SCNY den Beitrittsantrag der U.S. Bank, National Association ab, sodass die Klage abgewiesen wurde.

Further, on 15 November 2013, CIFG Assurance North America, Inc. ("**CIFG**") filed an action against CSS LLC in the SCNY, relating to financial guaranty insurance issued by CIFG on a credit default swap guaranteeing payment on approximately USD 396 million of notes of a collateralized debt obligation. CIFG alleges material misrepresentation in the inducement of an insurance contract and fraud relating to

Zudem reichte CIFG Assurance North America, Inc. ("**CIFG**") am 15. November 2013 eine Klage gegen die CSS LLC beim SCNY ein, die sich auf eine von CIFG ausgestellte Bürgschaftsversicherung für einen Credit Default Swap mit Zahlungsgarantie für Schuldscheine einer Collateralized Debt Obligation im Wert von rund USD 396 Mio. bezieht. CIFG beruft sich auf eine angebliche wesentliche Fehldarstellung

alleged affirmative misrepresentations and material omissions made to induce CIFG to guarantee the securities. The SCNY granted CSS LLC's motion to dismiss the action and that ruling is on appeal.

bei der Herbeiführung des Versicherungsvertrags sowie auf Betrug wegen angeblicher affirmativer Fehldarstellungen und wesentlicher Auslassungen, mit denen CIFG zur Bereitstellung der Garantie für die Wertpapiere verleitet worden sei. Der SCNY gab dem Antrag auf Abweisung der Klage der CSS LLC statt und diese Entscheidung ist derzeit Gegenstand einer Berufung.

Repurchase litigations

DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") is a defendant in: one action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 319 million; one action brought by Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 436 million; one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-1, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 420 million; one action brought by Home Equity Asset Trust Series 2007-3, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 206 million; one action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust Series AMQ 2007-HE2, in which no damages amount is alleged; one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-2, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 495 million; and one action brought by CSMC Asset-Backed Trust 2007-NC1, in which no damages amount is alleged. DLJ and its affiliate, Select Portfolio Servicing, Inc. ("**SPS**"), are defendants in: one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 and Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, in which plaintiffs allege damages of not less than USD 730 million, and allege that SPS obstructed the investigation into the full extent of the defects in the mortgage pools by refusing to afford the trustee reasonable access to certain origination files; and one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 500 million, and alleges that SPS likely discovered DLJ's alleged breaches of representations and warranties but did not notify the trustee of such breaches, in alleged violation of its contractual obligations. These actions are brought in the SCNY and are at early or intermediate procedural points.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Rückkäufen

Die DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") ist als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 319 Mio. geltend macht; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 436 Mio. geltend macht; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust 2007-1, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 420 Mio. geltend macht; in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust Series 2007-3, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 206 Mio. geltend macht; in einer Klage seitens der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust Series AMQ 2007-HE2, bei der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wird, in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust, Series 2007-2, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 495 Mio. geltend macht, sowie in einer Klage seitens der CSMC Asset-Backed Trust 2007-NC1, bei der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wird. Die DLJ und die mit ihr verbundene Select Portfolio Servicing, Inc. ("**SPS**") sind als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 und der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, bei welcher die Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 730 Mio. geltend machen und anführen, dass SPS die vollständige Untersuchung der Mängel an den Hypothekenkredit-Pools durch ihre Weigerung, dem Trustee angemessenen Zugang zu bestimmten Originationsunterlagen zu gewähren, behindert habe; sowie in einer Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 500 Mio. geltend macht und vorbringt, dass die SPS wahrscheinlich die mutmasslichen Verletzungen der Zusicherungen und Gewährleistungen seitens der DLJ festgestellt, den Treuhänder wegen des angeblichen Verstosses aber entgegen ihrer Vertragspflichten von diesen Verletzungen nicht in Kenntnis gesetzt hätte. Diese Klagen sind beim SCNY anhängig und befinden sich in frühen bzw. mittleren Verfahrensabschnitten.

The following repurchase actions were dismissed with prejudice in 2013: the three consolidated actions brought by Home Equity Asset Trust 2006-5, Home Equity Asset Trust 2006-6 and Home Equity Asset Trust 2006-7 against DLJ. Those dismissals are on appeal.

Die folgenden Klagen auf Rückkauf wurden 2013 endgültig abgewiesen: die drei konsolidierten Klagen seitens der Home Equity Asset Trust 2006-5, der Home Equity Asset Trust 2006-6 und der Home Equity Asset Trust 2006-7 gegen die DLJ. Gegen diese Klageabweisungen wurde Berufung eingelegt.

Refco-related litigation

In March 2008, CSS LLC was named, along with other financial services firms, accountants, lawyers, officers, directors and controlling persons, as a defendant in an action filed in New York state court (later removed to the SDNY) by the Joint Official Liquidators of various SPhinX Funds and the trustee of the SphinX Trust, which holds claims that belonged to PlusFunds Group, Inc. ("**PlusFunds**"), the investment manager for the SPhinX Funds. The operative amended complaint asserted claims against CSS LLC for aiding and abetting breaches of fiduciary duty and aiding and abetting fraud by Refco's insiders in connection with Refco's August 2004 notes offering and August 2005 initial public offering. Plaintiffs sought to recover from defendants more than USD 800 million, consisting of USD 263 million that the SphinX Managed Futures Fund, a SPhinX fund, had on deposit and lost at Refco, several hundred million dollars in alleged additional "lost enterprise" damages of PlusFunds, and pre-judgment interest. In November 2008, CSS LLC filed a motion to dismiss the amended complaint. In February 2012, the court granted in part and denied in part the motion to dismiss, which left intact part of plaintiffs' claim for aiding and abetting fraud. In August 2012, CSS LLC filed a motion for summary judgment with respect to the remaining part of plaintiffs' aiding and abetting fraud claim. In December 2012, the court granted the motion, thus dismissing CSS LLC from the case. The court entered a final judgment dismissing claims against CSS LLC on 16 August 2014 and, on 16 September 2014, plaintiffs appealed to the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit. Briefing on the appeal is ongoing and oral argument is expected in 2015.

Refco-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Im März 2008 wurde die CSS LLC zusammen mit anderen Finanzdienstleistern, Rechnungsprüfern, Anwälten, leitenden Angestellten, Vorständen und Controlling-Verantwortlichen als Beklagte in einer Klage aufgeführt, die von den Joint Official Liquidators verschiedener SPhinx Funds und vom Sachverwalter des SPhinx Trust, der Forderungen hält, welche der PlusFunds Group, Inc. ("**PlusFunds**"), dem Investmentmanager für die SPhinX Funds, gehörten, beim New York State Court eingereicht worden war (und später an den SDNY verwiesen wurde). In der rechtswirksam abgeänderten Klage wurden Ansprüche gegenüber der CSS LLC wegen Beihilfe zur Verletzung der Treuepflicht und Beihilfe zum Betrug durch Vertreter von Refco im Zusammenhang mit dem Notes-Angebot von Refco im August 2004 und dem Börsengang im August 2005 geltend gemacht. Die Kläger zielten darauf ab, von den Beklagten über USD 800 Mio. zugesprochen zu bekommen, bestehend aus USD 263 Mio., welche der SPhinX Managed Futures Fund, ein Fonds von SPhinX, bei Refco hinterlegt hatte und verlor, mehreren hundert Millionen Dollar an zusätzlich geltend gemachtem Schadensersatz für "Geschäftsausfall" (*lost enterprise*) von PlusFunds sowie bis zum Urteil aufgelaufener Zinsen. Im November 2008 reichte die CSS LLC einen Antrag auf Abweisung der abgeänderten Klage ein. Im Februar 2012 verfügte das Gericht die teilweise Gewährung und teilweise Ablehnung des Abweisungsantrags, der Antrag der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug wurde dadurch nur teilweise berührt. Im August 2012 reichte die CSS LLC einen Antrag auf summarische Entscheidung des verbleibenden Teils des Antrags der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug ein. Im Dezember 2012 verfügte das Gericht die Gewährung des Antrags und entliess die CSS LLC somit aus dem Verfahren. Das Gericht fällte am 16. August 2014 ein endgültiges Urteil und lehnte die Forderungen gegenüber der CSS LCC ab. Am 16. September 2014 legten die Kläger beim US Court of Appeals for the Second Circuit Berufung gegen dieses Urteil ein. Diese Berufung befindet sich derzeit im Stadium der schriftlichen Information des Gerichts (*briefing*), die mündliche Verhandlung dürfte im Jahr 2015 stattfinden.

Bank loan litigation

On 3 January 2010, Credit Suisse and other affiliates were named as defendants in a lawsuit filed in the U.S. District Court for the District of Idaho by homeowners in four real estate developments, Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas and Ginn Sur Mer. Credit Suisse arranged, and was the agent bank for, syndicated loans provided for all four developments, which have been or are now in bankruptcy or foreclosure. The plaintiffs generally allege that Credit Suisse and other affiliates committed fraud by using an unaccepted appraisal method to overvalue the properties with the intention to have the borrowers take out loans they could not repay because it would allow Credit Suisse and other affiliates to later push the borrowers into bankruptcy and take ownership of the properties. Plaintiffs demanded USD 24 billion in damages. Cushman & Wakefield, the appraiser for the properties at issue, is also named as a defendant. After the filing of amended complaints and motions to dismiss, the claims were significantly reduced. On 24 September 2013, the court denied the plaintiffs' motion for class certification so

Rechtsstreitigkeit in Bezug auf Kredite

Am 3. Januar 2010 wurden die Credit Suisse und weitere, mit ihr verbundene Gesellschaften in einem von Hausbesitzern in den vier Freizeit- bzw. Wohnanlagen Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas und Ginn Sur Mer bei dem US District Court for the District of Idaho angestrengten Gerichtsverfahren als Beklagte aufgeführt. Die Credit Suisse arrangierte syndizierte Kredite für alle vier Freizeit- bzw. Wohnanlagen und fungierte als Treuhänder. Inzwischen sind bzw. waren alle vier Anlagen von Konkurs- oder Zwangsvollstreckungsverfahren betroffen. Die Kläger behaupten, dass die Credit Suisse und mit ihr verbundene Gesellschaften durch Anwendung einer nicht anerkannten Bewertungsmethode Betrug begingen, um die Liegenschaftswerte übermässig hoch anzusetzen und die Kreditnehmer zu Ausleihungen zu veranlassen, die sie nicht tilgen könnten. Dies aus dem Grund, dass die Credit Suisse und die weiteren, mit ihr verbundenen Unternehmen die Kreditnehmer in den Konkurs treiben und die Liegenschaften übernehmen wollten. Die Kläger haben einen Schadensersatz

the case cannot proceed as a class action. On 5 February 2015, the court granted plaintiffs' motion for leave to file an amended complaint, adding additional individual plaintiffs. Credit Suisse and other affiliates are also the subject of certain other related litigation regarding these four and other similar real estate developments. Such litigation includes two cases brought in Texas and New York state court against Credit Suisse affiliates by entities related to Highland Capital Management LP ("**Highland**"). In the case in Texas state courts, a jury trial was held on one of the claims in December 2014. A verdict was issued for the plaintiff on that claim; judgment has not yet been entered. In the case in New York state court, the court granted in part and denied in part Credit Suisse's summary judgment motion. Credit Suisse affiliates separately sued Highland-managed funds on related trades and received favourable judgment which has been appealed.

von USD 24 Mrd. verlangt. Cushman & Wakefield, das mit der Schätzung der betreffenden Immobilien betraute Institut, zählt ebenfalls zu den Beklagten. Die Einreichung von abgeänderten Klagen und Abweisungsanträgen führte zu einer beträchtlichen Verringerung der Ansprüche. Am 24. September 2013 wies das Gericht den Antrag der Kläger auf Behandlung als Sammelklage ab, so dass das Verfahren nicht als Sammelklage geführt werden kann. Am 5. Februar 2015 liess das Gericht den Antrag der Kläger auf Möglichkeit zur Einreichung einer erweiterten Klage zu, der sich weitere einzelne Kläger anschlossen. Die Credit Suisse und weitere verbundene Gesellschaften sind auch Parteien anderer Rechtsstreitigkeiten im Hinblick auf die Entwicklung dieser vier und sonstiger Immobilienprojekte. Hierzu gehören zwei vor den State Courts von Texas und New York gegen mit der Credit Suisse verbundene Gesellschaften erhobene Klagen; Kläger sind mit Highland Capital Management LP ("**Highland**") verbundene Einheiten. Vor den State Courts von Texas wurde eine der Klagen im Dezember 2014 Gegenstand eines Geschworenenprozesses. Die betreffende Entscheidung fiel zu Gunsten des Klägers aus; das entsprechende Urteil ist noch nicht ergangen. Der New York State Court gab dem Antrag der Credit Suisse auf Entscheidung im summarischen Verfahren teilweise statt, wies ihn in Teilen jedoch ab. Mit der Credit Suisse verbundene Gesellschaften strengten ihrerseits eine Klage gegen von Highland verwaltete Fonds im Zusammenhang mit verwandten Geschäften an und erzielten ein günstiges Urteil, gegen das Berufung eingelegt wurde.

Tax and securities law matters

Beginning in 2011, the Group has responded to subpoenas and other requests for information from the United States Department of Justice ("**DOJ**"), the SEC and other authorities involving historical Private Banking services provided on a cross-border basis to U.S. persons. U.S. authorities were investigating possible violations of U.S. tax and securities laws. In particular, the DOJ was investigating whether U.S. clients violated their U.S. tax obligations and whether the Group and certain of its employees assisted such clients. The SEC investigated whether certain of the Group's relationship managers triggered obligations for the Group or the relationship managers in Switzerland to register with the SEC as a broker-dealer or investment advisor. A limited number of current or former employees were indicted and two former employees pleaded guilty (in one case, as to conduct while employed at other financial institutions that did not involve the Group and in the other case as to conduct while employed at a former Credit Suisse subsidiary prior to 2006 and other financial institutions after 2006). The Group received a grand jury target letter from the DOJ in July 2011.

Steuerliche und wertpapierrechtliche Angelegenheiten

Seit 2011 hat die Gruppe auf Vorladungen und Gesuche des US-Justizministeriums (*Department of Justice*, "**DOJ**"), der US-Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde SEC und weiterer Behörden hin bestimmte Angaben zu in der Vergangenheit erbrachten, grenzüberschreitenden Private-Banking-Dienstleistungen an US-Personen zur Verfügung gestellt. Die US-Behörden untersuchten mögliche Verstösse gegen US-Steuer- und Wertpapiergesetze. Insbesondere untersuchte das US-Justizministerium, ob US-Kunden gegen ihre US-Steuerpflichten verstossen haben und die Gruppe und bestimmte ihrer Mitarbeiter den betreffenden Kunden dabei geholfen haben. Die SEC untersuchte, ob bestimmte Kundenberater der Gruppe für die Gruppe oder die Kundenberater in der Schweiz eine Registrierungspflicht als Broker-Dealer oder Investment Advisor bei der SEC begründeten. Eine begrenzte Anzahl derzeitiger oder ehemaliger Mitarbeiter wurde angeklagt; zwei ehemalige Mitarbeiter bekannten sich schuldig (in einem Fall für Handlungen als Angestellter eines anderen Finanzinstituts, in welche die Gruppe nicht involviert war, und im anderen Fall für Handlungen bei einer Tochtergesellschaft der Credit Suisse vor dem Jahr 2006 und bei anderen Finanzinstituten nach 2006). Die Gruppe hat im Juli 2011 vom US-Justizministerium einen "Target Letter" der Anklagejury erhalten.

On 21 February 2014, Credit Suisse AG reached a settlement with the SEC that resolved the SEC's investigation regarding registration as an investment advisor and broker-dealer. In a settled administrative and cease-and-desist proceeding, the SEC charged Credit Suisse AG with violating Section 15(a) of the U.S. Securities Exchange Act of 1934 ("**Exchange Act**") and Section 203(a) of the U.S. Investment Advisers Act of

Am 21. Februar 2014 schloss die Credit Suisse AG einen Vergleich mit der SEC, durch den die Untersuchungen der SEC bezüglich der Registrierung als Investment Advisor und Broker-Dealer abschliessend geklärt wurden. In einem inzwischen abgeschlossenen Verwaltungs- und Unterlassungsverfahren hatte die SEC der Credit Suisse AG vorgeworfen, gegen Abschnitt 15(a) des US Securities

1940 ("**Advisers Act**"). Specifically, the SEC's Order found that from at least 2002 until its exit from the U.S. cross-border securities business which Credit Suisse began in 2008, Credit Suisse, through actions of certain of its relationship managers, violated the federal securities laws by providing certain cross-border brokerage and investment advisory services to U.S. clients at a time when Credit Suisse was not registered with the SEC as a broker-dealer or investment advisor. As part of the settlement of the investigation, Credit Suisse agreed, among other things, to cease-and-desist from committing or causing any future violations of Section 15(a) of the Exchange Act or Section 203(a) of the Advisers Act and to pay approximately USD 196 million, inclusive of disgorgement of approximately USD 82 million, prejudgment interest of approximately USD 64 million, and a civil money penalty in the amount of USD 50 million. Credit Suisse also agreed to the appointment of an independent consultant to review its cross-border compliance policies with respect to the U.S. securities laws and verify that Credit Suisse has exited the U.S. cross-border business. The independent consultant has issued its report and Credit Suisse is addressing certain additional items.

Exchange Act von 1934 ("**Exchange Act**") und Abschnitt 203(a) des U.S. Investment Advisers Act von 1940 ("**Advisers Act**") verstossen zu haben. Insbesondere befand die SEC in ihrem Unterlassungsanspruch, dass die Credit Suisse mindestens seit 2002 und bis zu ihrem Ausstieg aus dem grenzüberschreitenden Wertpapiergeschäft mit den USA, welchen sie 2008 begann, durch Handlungen einiger ihrer Kundenberater die bundesstaatlichen Wertpapiergesetze verletzt habe, indem sie gewisse grenzüberschreitende Broker- und Anlageberatungsdienstleistungen an Kunden in den USA zu einem Zeitpunkt erbracht habe, zu dem die Credit Suisse bei der SEC nicht als Broker-Dealer oder Investment Advisor registriert war. Im Rahmen der Einstellung der Untersuchungen erklärte sich die Credit Suisse unter anderem damit einverstanden, jegliche zukünftige Verletzung (sowie die Veranlassung einer Verletzung) von Abschnitt 15(a) des Exchange Act oder Abschnitt 203(a) des Advisory Act zu unterlassen und eine Zahlung in Höhe von rund USD 196 Mio. zu leisten, einschliesslich der Herausgabe von rund USD 82 Mio., vorprozessualen Zinsen in Höhe von rund USD 64 Mio. und einer zivilen Geldstrafe in Höhe von USD 50 Mio. Ferner stimmte die Credit Suisse der Bestellung eines unabhängigen Beraters zu, der die Compliance-Politik der Bank für grenzüberschreitende Geschäfte im Hinblick auf die US-Wertpapiergesetze überprüfen und sich vergewissern soll, dass die Credit Suisse das grenzüberschreitende Geschäft mit den USA aufgegeben hat. Der unabhängige Berater hat seinen Bericht eingereicht, und die Credit Suisse befasst sich derzeit mit bestimmten zusätzlichen Aspekte.

On 19 May 2014, Credit Suisse entered into a settlement regarding all outstanding U.S. cross-border matters, including agreements with the DOJ, the New York State Department of Financial Services "**DFS**") and the Board of Governors of the U.S. Federal Reserve System (the "**Fed**"). As part of the settlement, Credit Suisse entered a guilty plea to one count of conspiracy to assist U.S. customers in presenting false income tax returns to the US Internal Revenue Service ("**IRS**") in violation of Title 18, U.S. Code section 371, in connection with the former Swiss-based cross border Private Banking business. In total, Credit Suisse agreed to pay USD 2,815 million comprised of the following components: (a) USD 2,000 million for the DOJ, including USD 666.5 million in restitution to the IRS and USD 1,333.5 million as a fine (including USD 196 million for the SEC as described in the preceding paragraph); (b) USD 715 million for the DFS; and (c) USD 100 million for the Fed. In prior quarters, Credit Suisse had taken litigation provisions totaling CHF 892 million related to this matter. As a result, the pre-tax impact of the final settlement in the second quarter of 2014 was CHF 1,618 million and the after-tax impact was CHF 1,598 million. The amounts due to the SEC, Fed and DFS were paid in May 2014. The amount due to the DOJ, including the part thereof allocated to the IRS, was paid following the sentencing hearing for Credit Suisse, which took place on 21 November 2014. In addition to such payments, Credit Suisse, among other things, engaged an independent corporate monitor that reports to the DFS (a separate position from the independent consultant agreed to in the settlement with the SEC), provides ongoing reports to various agencies and terminated the employment of certain individuals at Credit Suisse associated with the improper conduct. Credit Suisse is paying for the cost of the monitor.

Am 19. Mai 2014 schloss die Credit Suisse eine Einigung bezüglich aller ausstehenden Rechtsfälle im Zusammenhang mit dem grenzüberschreitenden US-Geschäft ab, einschliesslich Vereinbarungen mit dem US-Justizministerium, dem New York State Department of Financial Services (das "**DFS**") und dem Board of Governors des US Federal Reserve System (die "**Fed**"). Die Einigung beinhaltet unter anderem ein Schuldeingeständnis der Credit Suisse hinsichtlich des Vorwurfs, in Verbindung mit dem früheren in der Schweiz angesiedelten grenzüberschreitenden Private-Banking-Geschäft US-Kunden bei der Einreichung falscher Steuererklärungen bei der US-Bundessteuerbehörde (Internal Revenue Service; die "**IRS**") Beihilfe geleistet zu haben, wodurch gegen Title 18, U.S. Code, Section 371 verstossen wurde. Die Credit Suisse erklärte sich mit der Zahlung eines wie folgt zusammengesetzten Betrags in Höhe von insgesamt USD 2.815 Mio. einverstanden: (a) USD 2.000 Mio. an das US-Justizministerium, die eine Rückzahlung in Höhe von USD 666,5 Mio. an die IRS und eine Strafe in Höhe von USD 1.333,5 Mio. umfassen (einschliesslich der im vorstehenden Abschnitt beschriebenen Zahlung an die SEC in Höhe von USD 196 Mio.); (b) USD 715 Mio. an das DFS; und (c) USD 100 Mio. an die Fed. In vorherigen Quartalen hatte die Credit Suisse im Zusammenhang mit dieser Angelegenheit Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten in Höhe von insgesamt CHF 892 Mio. gebildet. Die endgültige Einigung wirke sich somit im zweiten Quartal 2014 vor Steuern in Höhe von CHF 1.618 Mio. und nach Steuern in Höhe von CHF 1.598 Mio. aus. Die Strafzahlungen an die SEC, die Fed und das DFS wurden im Mai 2014 geleistet. Der dem Justizministerium geschuldete Betrag, einschliesslich des der US-Bundessteuerbehörde zukommenden Teilbetrags, wurde nach der die Credit Suisse betreffenden Urteilsverkündung vom 21. November 2014 bezahlt. Darüber

hinaus erklärte sich die Credit Suisse unter anderem damit einverstanden, eine unabhängige interne Kontrollstelle, die dem DFS berichtet, einzusetzen (wobei es sich um eine andere Funktion als die des unabhängigen Beraters handelt, dessen Bestellung im Rahmen der Einigung mit der SEC zugestimmt wurde), fortlaufend Berichte für unterschiedliche Behörden zu erstellen und die Beschäftigung bestimmter Personen bei der Credit Suisse zu beenden, die mit den unzulässigen Handlungen in Verbindung gebracht wurden. Die Credit Suisse trägt die Kosten der Kontrollstelle.

Rates-related matters

Regulatory authorities in a number of jurisdictions, including the United States, the United Kingdom, the European Union and Switzerland, have for an extended period of time been conducting investigations into the setting of LIBOR and other reference rates with respect to a number of currencies, as well as the pricing of certain related derivatives. These ongoing investigations have included information requests from regulators regarding LIBOR-setting practices and reviews of the activities of various financial institutions, including the Group. The Group, which is a member of three LIBOR rate-setting panels (U.S. Dollar LIBOR, Swiss Franc LIBOR and Euro LIBOR) is cooperating fully with these investigations.

In particular, it has been reported that regulators are investigating whether financial institutions engaged in an effort to manipulate LIBOR, either individually or in concert with other institutions, in order to improve market perception of these institutions' financial health and/or to increase the value of their proprietary trading positions. In response to regulatory inquiries, the Group commissioned a review of these issues. To date, the Group has seen no evidence to suggest that it is likely to have any material exposure in connection with these issues.

The reference rates investigations have also included information requests from regulators regarding trading activities, information sharing and the setting of benchmark rates in the foreign exchange and commodities markets. On 31 March 2014, the Swiss Competition Commission announced a formal investigation of numerous Swiss and international financial institutions, including the group of companies of which CSG is the parent, in relation to the setting of exchange rates in foreign exchange trading. The group of companies of which CSG is the parent is cooperating fully with these investigations. The investigations are ongoing and it is too soon to predict the final outcome of the investigations.

In addition, members of the US Dollar LIBOR panel, including the Group, have been named in various civil lawsuits filed in the United States. All but two of these matters have been consolidated for pre-trial purposes into a multi-district litigation in the SDNY. On 29 March 2013, the court dismissed a

Zinsbezogene Angelegenheiten

Aufsichtsbehörden in verschiedenen Rechtsordnungen einschliesslich der USA, Grossbritanniens, der EU und der Schweiz führen seit längerer Zeit Untersuchungen hinsichtlich der Festlegung des LIBOR-Satzes und anderer Referenzzinssätze für eine bestimmte Anzahl Währungen sowie der Preisstellung bei bestimmten mit diesen Sätzen zusammenhängenden Derivaten durch. Diese laufenden Untersuchungen umfassen unter anderem Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden hinsichtlich der Festlegungspraxis für den LIBOR-Satz und Prüfungen der Geschäftstätigkeit verschiedener Finanzinstitute, zu denen auch die Gruppe gehört. Die Gruppe gehört drei LIBOR-Festlegungspanels an (US-Dollar-LIBOR, Schweizer-Franken-LIBOR und Euro-LIBOR); sie kooperiert im Rahmen dieser Untersuchungen voll und ganz.

Der Berichterstattung zufolge untersuchen die Aufsichtsbehörden insbesondere, ob Finanzinstitute den LIBOR-Satz allein manipuliert haben oder sich an mit anderen Instituten abgesprochenen Manipulationen des LIBOR-Satzes beteiligt haben, um die Marktmeinung bezüglich ihrer Finanzlage zu verbessern und/oder den Wert ihrer Eigenhandelspositionen zu erhöhen. Die Gruppe reagierte auf entsprechende Untersuchungen der Aufsichtsbehörden, indem sie eine entsprechende Untersuchung in Auftrag gab. Bisher liegen der Gruppe keine Hinweise vor, dass sie ein wesentliches Risiko im Zusammenhang mit diesen Fällen trägt.

Die Untersuchungen hinsichtlich der Referenzzinssätze beinhalteten auch Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden bezüglich der Handelsaktivitäten, des Informationsaustausches und der Festlegung von Referenzzinssätzen in den ausländischen Devisen- und Rohstoffmärkten. Am 31. März 2014 teilte die Schweizer Wettbewerbskommission mit, dass sie bei verschiedenen Schweizer Banken und internationalen Finanzinstituten, darunter auch die Unternehmensgruppe, deren Muttergesellschaft die CSG ist, eine Untersuchung im Zusammenhang mit der Festlegung von Wechselkursen im Devisenhandel eröffnet. Die Unternehmensgruppe, deren Muttergesellschaft die CSG ist, kooperiert bei diesen Untersuchungen in vollem Masse. Da die Untersuchungen noch andauern, ist es zu früh, um ihren Ausgang vorherzusagen

Des Weiteren wurden Panel-Banken, die für die Festlegung des US-Dollar-LIBOR zuständig sind, in verschiedenen, in den USA eingereichten Zivilklagen als Beklagte benannt. Dies trifft neben anderen auf die Gruppe zu. Bis auf zwei Ausnahmen wurden alle genannten Fälle zu Zwecken vorgerichtlicher

substantial portion of the case against the panel banks, dismissing the claims under the Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act and the Sherman Antitrust Act, as well as all state law claims, leaving only certain claims under the Commodity Exchange Act based on LIBOR-related instruments entered into after 30 May 2008. Plaintiffs appealed part of the decision, and after a federal appeals court dismissed the appeal as premature, the U.S. Supreme Court granted review and reversed the federal appeals court. The federal appeals court has set a briefing schedule for plaintiffs' appeal of the dismissal of their claims.

Ermittlungen zu einem Multi-District-Verfahren beim SDNY zusammengelegt. Am 29. März 2013 stellte das Gericht einen wesentlichen Teil des Verfahrens gegen die Panel-Banken ein. So wurden die Schadensersatzklagen im Rahmen des Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act und des Sherman Antitrust Act wegen Verstoss gegen das Wettbewerbsrecht sowie sämtliche durch bundesstaatliches Recht geschützten Ansprüche zurückgewiesen. Aufrechterhalten wurden lediglich einige Ansprüche nach dem Commodity Exchange Act für LIBOR-basierte Handelsinstrumente, die nach dem 30. Mai 2008 abgeschlossen wurden. Die Kläger legten gegen einen Teil der Entscheidung Berufung ein; nachdem ein Bundesberufungsgericht die Berufung als verfrüht abgewiesen hatte, sagte der Oberste Gerichtshof eine Wiederaufnahme zu und verwarf die Entscheidung des Bundesberufungsgerichts. Letzteres hat einen Instruktionsplan für die Berufung der Kläger gegen die Abweisung ihrer Forderungen festgelegt.

Subsequently, on 23 August 2013, the trial court rejected plaintiffs' requests to replead the dismissed causes of action, except for certain of plaintiffs' state law claims, which were repleaded by the plaintiffs. The court held a hearing on defendants' motion to dismiss the remaining claims on 4 February 2014. In June 2014, the court denied most of defendants' motion to dismiss. Plaintiffs filed amended complaints and briefing on defendants' motions to dismiss these complaints either is complete or is expected to be complete in the first quarter of 2015. One of the matters not consolidated in the multi-district litigation is also in the SDNY and a motion to dismiss is pending. The other matter is proceeding in state court in New York and a motion to dismiss has been fully briefed.

In der Folge wies das erstinstanzliche Gericht am 23. August 2013 die erneute Beantragung der bereits abgewiesenen Klagegründe durch die Kläger ab, ausser im Falle einiger durch Bundesgesetze geschützter Ansprüche, die von den Klägern erneut vorgetragen wurden. Am 4. Februar 2014 führte das Gericht eine Anhörung zum Antrag der Beklagten durch, die verbleibenden Schadensersatzansprüche abzuweisen. Im Juni 2014 wies das Gericht diesen Antrag der Beklagten grösstenteils ab. Die Kläger reichten erweiterte Klagen ein; die schriftliche Information des Gerichts (*briefing*) zu den Anträgen der Beklagten auf Abweisung der erweiterten Klagen ist teilweise abgeschlossen. Ansonsten dürfte sie im ersten Quartal 2015 abgeschlossen werden. Einer der nicht in dem Multi-District-Verfahren eingeschlossenen Rechtsstreite ist ebenfalls beim SDNY anhängig. Derzeit wird ein Antrag auf Klageabweisung geprüft. Der andere Rechtsstreit wird im State Court von New York verhandelt; die schriftliche Information des Gerichts zum Abweisungsantrag ist abgeschlossen.

Additionally, CSG and an affiliate as well as other financial institutions have been named in three pending civil class action lawsuits in the SDNY relating to the alleged manipulation of foreign exchange rates. On 28 January 2015, the court denied defendants' motion to dismiss the class action brought by U.S.-based investors and foreign plaintiffs who transacted in the U.S., but granted their motion to dismiss the two class actions brought by foreign-based investors.

Zudem wurden die CSG und ein mit ihr verbundenes Unternehmen sowie andere Finanzinstitute in drei beim SDNY anhängigen zivilen Sammelklagen im Zusammenhang mit Wechselkursmanipulationsvorwürfen aufgeführt. Am 28. Januar 2015 wies das Gericht den Antrag der Beklagten auf Abweisung der von in den USA ansässigen Anlegern und ausländischen Klägern, die in den USA Transaktionen tätigten, angestrengten Sammelklage ab. Im Gegenzug kam es dem Antrag nach, die beiden von ausländischen Anlegern angestrengten Sammelklagen abzuweisen

Furthermore, in February 2015, various banks that served on the Swiss franc LIBOR panel, including CSG, were named in a civil putative class action lawsuit filed in the SDNY, alleging manipulation of Swiss franc LIBOR to benefit defendants' trading positions.

Ferner wurden im Februar 2015 verschiedene zum Schweizer-Franken-LIBOR-Panel gehörende Banken, darunter die CSG, in einer beim SDNY eingereichten sogen. putativen Sammelklage aufgeführt, die ihnen Manipulationen des Schweizer-Franken-LIBOR zu Gunsten ihrer Handelspositionen vorwirft

Credit Suisse, New York Branch and other financial institutions have also been named in a pending consolidated civil class action lawsuit relating to the alleged manipulation of the ISDAFIX rate for U.S. dollars in the SDNY. On 12 February 2015, the class plaintiffs filed a consolidated

Die Credit Suisse, Niederlassung New York, und andere Finanzinstitute sind darüber hinaus Beklagte in einer beim SDNY anhängigen konsolidierten zivilen Sammelklage im Zusammenhang mit Manipulationsvorwürfen beim ISDAFIX-Referenzsatz für US-Dollar. Am 12. Februar 2015 reichten die Sammelkläger eine konsolidierte erweiterte Sammelklage

amended class action complaint.

For further information on rates-related matters please see below sub-section "*Additional information based on the First Quarter Form 6-K dated 30 April 2015, including Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q15 exhibited thereto*" - "*Rates-related matters*".

Singapore MAS matter

On 14 June 2013, the Monetary Authority of Singapore ("**MAS**") announced it was taking supervisory action against 20 banks for various deficiencies relating to the benchmark processes regarding the Singapore dollar interest rate benchmarks, Singapore Interbank Offered Rates and Swap Offered Rates, and the foreign exchange spot benchmarks commonly used to settle Non-Deliverable Forward foreign exchange contracts. Credit Suisse AG Singapore Branch ("**CSSB**") was one of the named banks. The MAS censured the banks and directed them to adopt measures to address these deficiencies. The MAS has also required 19 of the 20 banks, including CSSB, to set aside additional statutory reserves for a period of one year. CSSB, along with six other panel banks, has been calibrated in the third of five tiers by the MAS and required to set aside additional statutory reserves of SGD 400-600 million, which were deposited with the MAS in a non-interest bearing account. During the second quarter of 2014, having completed remedial actions to strengthen governance, internal controls and surveillance systems for these benchmark submissions and trading operations, the MAS returned these additional statutory reserves to CSSB.

CDS related matters

In July 2013, the Directorate General for Competition of the European Commission ("**DG Comp**") issued a Statement of Objections ("**SO**") to various entities of thirteen CDS dealer banks, certain Markit entities and ISDA in relation to DG Comp's investigation into possible violations of competition law by certain CDS market participants. Certain Credit Suisse entities were among the named bank entities. The SO marks the commencement of enforcement proceedings in respect of what DG Comp alleges were unlawful attempts to prevent the development of exchange traded platforms for CDS between 2006 and 2009. DG Comp has sent out requests for information and the named Credit Suisse entities are cooperating with such requests.

In addition, certain Credit Suisse entities, as well as other banks and entities, have been named defendants in a consolidated multi-district civil litigation proceeding in the SDNY alleging violations of antitrust law related to CDS. In September 2014, the court overseeing the civil litigation granted in part and denied in part the defendants' motion to

ein.

Zu weiteren Informationen zu zinsbezogenen Angelegenheiten siehe unten im Unterabschnitt "*Zusätzliche Informationen auf Basis des Formulars 6-K für das 1. Quartal vom 30. April 2015, einschliesslich des als Anlage beigefügten Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse Group AG*" - "*Zinsbezogene Angelegenheiten*".

Verfahren der Finanzmarktaufsicht (MAS) von Singapur

Am 14. Juni 2013 gab die Finanzmarktaufsicht von Singapur (*Monetary Authority of Singapore*, "**MAS**") bekannt, dass sie aufsichtrechtliche Massnahmen gegen 20 Banken wegen verschiedener Verstösse gegen die Verfahren zur Festlegung der Benchmark-Sätze in Bezug auf die Referenzzinssätze für den Singapur-Dollar, die Singapore Interbank Offered Rates und die Swap Offered Rates, sowie in Bezug auf den Devisen-Kassamarkt einleitet, die üblicherweise zur Abwicklung von NDF-Devisenterminkontrakten verwendet werden. Die Credit Suisse AG Niederlassung Singapur ("**CSSB**") war eine der genannten Banken. Die MAS rügte die Banken und wies sie an, Massnahmen zur Behebung der genannten Verstösse zu ergreifen. Zudem forderte die MAS 19 der 20 Banken, darunter auch die CSSB, auf, zusätzliche gesetzliche Rücklagen für den Zeitraum eines Jahres zu bilden. Die CSSB wurde zusammen mit sechs weiteren Panel-Banken der dritten von insgesamt fünf Stufen zugeordnet und angewiesen, zusätzliche gesetzliche Rücklagen in Höhe von SGD 400-600 Mio. zu bilden, die bei der MAS auf einem unverzinsten Konto hinterlegt wurden. Im zweiten Quartal 2014 zahlte die MAS diese zusätzlichen Rücklagen an die CSSB zurück, nachdem Letztere Verbesserungsmassnahmen zur Stärkung der Governance, der internen Kontrollen und der Überwachungssysteme für die Benchmark-Einreichung und den Handel umgesetzt hatte.

Verfahren im Zusammenhang mit CDS

Im Juli 2013 übermittelte die Generaldirektion Wettbewerb der Europäischen Kommission ("**GD Wettbewerb**") eine Mitteilung der Beschwerdepunkte an diverse Unternehmen von dreizehn im CDS-Handel tätigen Banken, an einige Markit-Gesellschaften sowie an die ISDA. Gegenstand der Beschwerdepunkte war die Untersuchung der GD Wettbewerb im Zusammenhang mit möglichen Verletzungen des Wettbewerbsrechts durch bestimmte Marktteilnehmer im CDS-Handel. Einige Gesellschaften der Credit Suisse zählten zu den aufgeführten Bankinstituten. Mit der Zustellung der Mitteilung der Beschwerdepunkte wird ein Vollstreckungsverfahren eingeleitet, da die GD Wettbewerb zu der Auffassung gelangt ist, dass die benannten Unternehmen zwischen 2006 und 2009 die Entwicklung von börslichen Handelsplattformen für CDS unrechtmässig zu verhindern versucht hätten. Die GD Wettbewerb hat Auskunftsbegehren versandt, und die von ihr genannten Gesellschaften der Credit Suisse arbeiten mit ihr in dieser Angelegenheit zusammen.

Zudem wurden einige Gesellschaften der Credit Suisse sowie weitere Banken und Gesellschaften in einem konsolidierten distriktübergreifenden zivilrechtlichen Verfahren beim SDNY als Beklagte aufgeführt. Ihnen wird vorgeworfen, gegen die Antitrust-Gesetzgebung im Zusammenhang mit CDS verstossen zu haben. Im September 2014 gab das Gericht

dismiss, which allowed the case to proceed to discovery. Further, a Credit Suisse entity has received civil investigative demands from the DOJ.

dem Abweisungsantrag der Beklagten zum Teil statt und wies ihn zum Teil ab und leitete so die Akteneinsichtsphase ein. Ferner hat eine Gesellschaft der Credit Suisse eine Aufforderung zur Abgabe von zivilrechtlichen Auskünften seitens des DOJ erhalten

Net new assets-related matters

On 26 February 2014, the United States Senate Permanent Subcommittee on Investigations issued a report that included a discussion of the Group's determinations about and disclosures of net new assets and, as previously disclosed, the Group is conducting a review of this topic. The SEC is also conducting an investigation. The disclosure of net new assets is required by banks operating in Switzerland pursuant to Guidelines on Accounting Standards issued by the FINMA.

Angelegenheiten im Zusammenhang mit Netto-Neugeldern

Am 26. Februar 2014 veröffentlichte der für Untersuchungen zuständige Ständige Unterausschuss des US-Senats (*United States Senate Permanent Subcommittee on Investigations*) einen Bericht, in dem die seitens der Gruppe erfolgte Berechnung und Offenlegung von Netto-Neugeldern erörtert wird, und die Gruppe führt, wie zu einem früheren Zeitpunkt bereits bekannt gegeben, eine Überprüfung dieses Themenkomplexes durch. Die SEC führt ebenfalls eine Untersuchung durch. Die Offenlegung von Netto-Neugeldern wird nach Massgabe der von der FINMA herausgegebenen Leitlinien zu Rechnungslegungsstandards von in der Schweiz tätigen Banken verlangt.

Alternative trading systems

The Group is responding to inquiries from various governmental and regulatory authorities concerning the operation of its alternative trading systems, and is cooperating with those requests. CSG was also among more than thirty defendants named in putative class action complaints filed in the SDNY since April 2014, alleging violations of U.S. securities laws related to high-frequency trading. CSG was never served with the complaints in which it was named as a defendant and those complaints have been superseded by a consolidated amended complaint filed in September 2014 that is now operative. Since no entity of the Group was named in such consolidated amended complaint, CSG is no longer a party to the lawsuit.

Alternative Handelssysteme

Die Gruppe antwortet auf Anfragen mehrerer staatlicher Behörden und Aufsichtsbehörden zum Betrieb ihrer alternativen Handelssysteme und arbeitet im Zusammenhang mit diesen Anfragen mit den Behörden zusammen. Darüber hinaus gehört die CSG zu den mehr als dreissig Beklagten in putativen Sammelklagen, die seit April 2014 vor dem SDNY angestrengt werden; den Beklagten wird dabei eine Verletzung von US-amerikanischen Wertpapiergesetzen im Zusammenhang mit Hochfrequenzhandelsaktivitäten vorgeworfen. Der CSG wurden die betreffenden Klagen, in welchen sie als Beklagte aufgeführt wurde, nie zugestellt. Die betreffenden Klagen wurden aufgrund einer konsolidierten erweiterten Klage hinfällig. Letztere wurde im September 2014 eingereicht und ist nun massgeblich. Da kein Unternehmen der Gruppe in der betreffenden konsolidierten erweiterten Klage genannt wurde, ist die CSG nicht mehr an dem Rechtsstreit beteiligt.

Caspian Energy litigation

A lawsuit was brought against Credit Suisse International ("**CSI**") in English court by Rosserlane Consultants Limited and Swinbrook Developments Limited. The litigation related to the forced sale by CSI in 2008 of Caspian Energy Group LP ("**CEG**"), the vehicle through which the plaintiffs held a 51 per cent. stake in the Kyurovdag oil and gas field in Azerbaijan. CEG was sold for USD 245 million following two unsuccessful merger and acquisition processes. The plaintiffs alleged that CEG should have been sold for at least USD 700 million. The trial took place at the end of 2014 and on 20 February 2015, the case was dismissed and judgment given in favour of CSI.

Rechtsstreit im Zusammenhang mit Caspian Energy

Rosserlane Consultants Limited und Swinbrook Developments Limited strengten vor einem englischen Gericht eine Klage gegen die Credit Suisse International ("**CSI**") an. Der Rechtsstreit stand im Zusammenhang mit dem 2008 erfolgten Zwangsverkauf der Caspian Energy Group LP ("**CEG**") durch die CSI, das heisst des Vehikels, über welches die Kläger zu 51 % am Kyurovdag-Öl- und Gasfeld in Aserbeidschan beteiligt waren. CEG wurde für USD 245 Mio. verkauft, nachdem zwei Fusions- und Übernahmeverfahren erfolglos blieben. Die Kläger waren der Ansicht, dass der Mindestverkaufspreis für CEG bei USD 700 Mio. hätte liegen müssen. Die Verhandlung fand Ende 2014 statt, am 20. Februar 2015 wurde die Klage abgewiesen und eine Entscheidung zu Gunsten der CSI getroffen.

ATA litigation

A lawsuit was filed on 10 November 2014 in the U.S. District Court for the Eastern District of New York ("**EDNY**") against a number of banks, including Credit Suisse, alleging claims under the United States Anti-Terrorism Act ("**ATA**"). The action alleges a conspiracy between Iran and various international financial institutions, including the defendants, in which they agreed to alter, falsify, or omit information from payment messages that involved Iranian parties for the express purpose of concealing the Iranian parties' financial activities and transactions from detection by U.S. authorities. The complaint, brought by approximately 200 plaintiffs, alleges that this conspiracy has made it possible for Iran to transfer funds to Hezbollah and other terrorist organizations actively engaged in harming U.S. military personnel and civilians. On 16 March 2015, Credit Suisse and the other defendants filed motions to dismiss. For further information on this lawsuit please see below sub-section "*Additional information based on the First Quarter Form 6-K dated 30 April 2015, including Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q15 exhibited thereto*" - "*ATA litigation*".

MPS

In late 2014, the Monte dei Paschi di Siena Foundation (Foundation) filed a lawsuit in the Civil Court of Milan, Italy seeking EUR 3 billion in damages jointly from Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("**CSSEL**"), Banca Leonardo & Co S.p.A. and former members of the Foundation's management committee. The lawsuit relates to the fairness opinions CSSEL and Banca Leonardo & Co S.p.A. delivered to the Foundation in connection with the EUR 9 billion acquisition of Banca Antonveneta S.p.A. by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**") in 2008. BMPS funded the acquisition with a EUR 5 billion rights offer and the issuance of unredeemable securities convertible into BMPS shares, in which the Foundation invested EUR 2.9 billion and EUR 490 million, respectively. The Foundation alleges that the fairness opinions were issued in the absence of key financial information. CSSEL believes that the claim lacks merit and is not supported by the available evidence.

Icelandic banks

CSSEL is defending clawback claims of USD 16 million and EUR 22 million brought by the Winding Up Committees ("**WUCs**") of the Icelandic banks Kaupthing Bank hf and LBI hf (previously Landsbanki Islands hf) in the District Court of Reykjavik, Iceland. The claims concern the buyback by the Icelandic banks of their own bonds from CSSEL in the months

Rechtsstreit im Zusammenhang mit Verletzungen des Terrorismusbekämpfungsgesetzes der USA (*United States Anti-Terrorism Act*, "ATA")

Am 10. November 2014 wurde beim U.S. District Court for the Eastern District of New York ("**EDNY**") eine Klage gegen eine Reihe von Banken, u. a. die Credit Suisse, eingereicht, die sich auf angebliche Verletzungen des Terrorismusbekämpfungsgesetzes der USA bezog. Die Klage führt eine angebliche Verschwörung des Irans mit verschiedenen internationalen Finanzinstituten an, zu denen auch die Beklagten zählen. Im Rahmen dieser Verschwörung sollen die Beklagten die Abänderung, Fälschung oder Unterdrückung von Zahlungsverkehrsangaben vereinbart haben, die Gegenparteien aus dem Iran betrafen, um absichtlich die finanziellen Tätigkeiten oder Transaktionen der besagten iranischen Gegenparteien gegenüber den US-amerikanischen Behörden zu verschleiern. Diese Klage wurde von rund 200 Klägern eingereicht; sie behauptet, dass der Iran auf diesem Weg die Möglichkeit erhalten habe, Mittel an den Hisbollah und andere terroristische Vereinigungen zu überweisen, die sich aktiv mit der Schädigung von US-amerikanischen Militärangehörigen und Zivilpersonen befassen. Am 16. März 2015 reichten die Credit Suisse sowie die übrigen Beklagten einen Antrag auf Klageabweisung ein. Zu weiteren Informationen zu dieser Klage siehe unten im Unterabschnitt "*Zusätzliche Informationen auf Basis des Formulars 6-K für das 1. Quartal vom 30. April 2015, einschliesslich des als Anlage beigefügten Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse Group AG*" - "*ATA-Rechtsstreit*".

MPS

Ende 2014 strengte die Stiftung Monte dei Paschi di Siena vor dem Zivilgericht in Mailand, Italien, ein Schadenersatzverfahren über EUR 3 Mrd. an, das sich gegen die Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("**CSSEL**"), die Banca Leonardo & Co S.p.A. sowie ehemalige Mitglieder der Geschäftsleitung der Stiftung richtet. Das Verfahren bezieht sich auf die Gutachten zur finanziellen Angemessenheit (*Fairness Opinions*), welche die CSSEL und die Banca Leonardo & Co S.p.A. der Stiftung im Zusammenhang mit der Übernahme der Banca Antonveneta S.p.A. in Höhe von EUR 9 Mrd. durch die Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**") im Jahr 2008 ausgestellt hatten. Die BMPS finanzierte diese Übernahme durch ein Angebot von Bezugsscheinen sowie die Ausgabe von in BMPS-Aktien wandelbare Wertpapieren ohne Rückgaberecht im Volumen von insgesamt EUR 5 Mrd. Die Stiftung investierte EUR 2,9 Mrd. in das Bezugsrechtsangebot und EUR 490 Mio in die ausgegebenen Wertpapiere. Die Stiftung behauptet, dass die Fairness Opinions bestimmte wesentliche Finanzkennzahlen nicht berücksichtigt hätten. Die CSSEL hält die Klage für unbegründet und die Beweislage für unzureichend.

Isländische Banken

Die CSSEL verteidigt sich gegen Anfechtungsklagen (*clawback claims*) über USD 16 Mio. und EUR 22 Mio. seitens der Abwicklungsausschüsse der isländischen Banken Kaupthing Bank hf und LBI hf (ehemals Landsbanki Islands hf) vor dem isländischen Bezirksgericht in Reykjavik. Die Forderungen beziehen sich auf den Rückkauf eigener

prior to the Icelandic banks' insolvency. The primary basis for the clawback is that the buybacks constituted early repayments of debt to CSSEL. In addition, CSI is defending a EUR 170 million clawback claim brought by the WUC of Kaupthing Bank hf in the District Court of Reykjavik, Iceland. The claim relates to CSI's issuance of ten credit linked notes in 2008, which the WUC is seeking to challenge under various provisions of Icelandic insolvency law in order to claw back funds paid to CSI. The WUCs are also claiming significant penalty interest under Icelandic law in respect of both the CSSEL and CSI claims. CSSEL argues that the buyback transactions are governed by English or New York law and CSI argues that the purchase of the credit linked notes is governed by English law, neither of which provides a legal basis for such clawback actions. In October 2014, the Court of the European Free Trade Association States issued a non-binding decision supporting CSI's and CSSEL's position that the governing law of the transactions is relevant. A trial is currently expected to take place in respect of the CSSEL claims in the second half of 2015 and in respect of the CSI claim in 2017. Separately, CSI is pursuing a claim for USD 226 million in the District Court of Reykjavik, Iceland against Kaupthing Bank hf's WUC in order to enforce certain security rights arising under a 2007 structured trade. CSI acquired the security rights following Kaupthing Bank hf's insolvency in 2008. A trial of this claim is currently expected to take place in 2017.

Anleihen der isländischen Banken von der CSSEL in den Monaten unmittelbar vor der Insolvenz dieser Banken. Sie stützen sich in erster Linie darauf, dass die Rückkäufe vorzeitige Schuldtilgungen an die CSSEL darstellten. Ferner verwahrt sich die CSI gegen eine Anfechtungsklage über EUR 170 Mio. des für Kaupthing Bank hf zuständigen Abwicklungsausschusses vor dem isländischen Bezirksgericht in Reykjavik. Diese Forderung bezieht sich auf die Ausgabe von zehn Credit-linked Notes durch die CSI im Jahr 2008, welche der Ausschuss unter verschiedenen Bestimmungen des isländischen Insolvenzrechts anfechten will, um an die CSI bezahlte Mittel zurückzufordern. Ferner verlangt der Ausschuss bedeutende Strafzinsen nach isländischem Recht für die beiden Forderungen gegen die CSSEL und die CSI. Die CSSEL führt an, dass die Rückkäufe britischem Recht oder dem Recht des Staates New York unterstehen, während die CSI argumentiert, dass der Ankauf der Credit-linked Notes nach britischem Recht erfolgt sei. Diese beiden Rechtsordnungen sehen keine gesetzliche Grundlage für derartige Anfechtungsklagen vor. Im Oktober 2014 veröffentlichte der Gerichtshof der europäischen Freihandelszone EFTA eine unverbindliche Entscheidung, die den Standpunkt der CSSEL und der CSI, dass das für die Transaktionen geltende Recht massgebend ist, stützt. Derzeit ist davon auszugehen, dass die Verhandlung über die Forderungen gegenüber der CSSEL im zweiten Halbjahr 2015 stattfindet; die Verhandlungen im Zusammenhang mit der CSI dürften 2017 stattfinden. In einem separaten Verfahren hat die CSI vor dem isländischen Bezirksgericht in Reykjavik eine Klage über USD 226 Mio. gegenüber dem für Kaupthing Bank hf zuständigen Abwicklungsausschusses angestrengt, welche die Durchsetzung von Sicherungsrechten im Rahmen eines im Jahr 2007 strukturierten Geschäfts vorsieht. Die CSI erwarb die Sicherungsrechte, nachdem Kaupthing Bank hf im Jahr 2008 insolvent geworden war. Die betreffende Verhandlung dürfte nach heutigem Stand im Jahr 2017 stattfinden.

Italian investigation

In Italy, a criminal investigation into allegations of unauthorized exercise of financial activity and related offenses has been initiated against subsidiaries and branches of Credit Suisse. Credit Suisse is cooperating in the investigation.

Ermittlungen in Italien

In Italien wurde ein Ermittlungsverfahren in Strafsachen gegen Tochtergesellschaften und Zweigniederlassungen der Credit Suisse eingeleitet wegen behaupteter Ausübung von unbewilligten Finanzgeschäften und hiermit zusammenhängenden Gesetzesverstössen. Die Credit Suisse, arbeitet in dieser Angelegenheit mit den Behörden zusammen.

Additional information based on the First Quarter Form 6-K dated 30 April 2015, including Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q15 exhibited thereto

Zusätzliche Informationen auf Basis des Formulars 6-K für das 1. Quartal vom 30. April 2015, einschliesslich des als Anlage beigefügten Finanzberichts 1Q15 der Credit Suisse Group AG

Mortgage-related matters

The amounts disclosed below do not reflect actual realized plaintiff losses to date or anticipated future litigation exposure. Rather, unless otherwise stated, these amounts reflect the original unpaid principal balance amounts as alleged in these actions and do not include any reduction in principal amounts since issuance.

Hypotheken-bezogene Verfahren

Die unten aufgeführten Beträge entsprechen nicht den effektiv realisierten Verlusten der Kläger, die für Rechtsstreitigkeiten aufgelaufen sind oder erwartet werden. Soweit keine anderslautenden Angaben gemacht werden, spiegeln diese Beträge vielmehr die ursprünglich nicht gezahlten Kapitalbeträge wider, die in diesen Verfahren geltend gemacht werden, und enthalten keine Reduktionen der Kapitalbeträge seit der Ausgabe.

Individual investor actions. On 24 March 2015, the SDNY

Einzelklagen von Anlegern. Am 24. März 2015 wies der im

presiding in the action brought by the FDIC, as receiver for Citizens National Bank and Strategic Capital Bank, dismissed in its entirety all claims against CSS LLC and its affiliates, relating to approximately USD 28 million of RMBS at issue (approximately 20% of the USD 141 million at issue against all defendants in the operative pleading). On 7 April 2015, FDIC appealed the SDNY's 24 March 2015 order. On 16 April 2015, the SCNY presiding in the action brought by Phoenix Light SF Ltd. and affiliated entities, dismissed in its entirety all claims against CSS LLC and its affiliates relating to approximately USD 362 million of RMBS at issue.

Repurchase litigations. On 24 March 2015, the SCNY dismissed without prejudice the action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, against DLJ and another defendant, in which plaintiff had alleged damages of not less than USD 319 million. On 8 April 2015, the SCNY dismissed without prejudice the action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust Series AMQ 2007-HE2, against DLJ, in which no damages amount had been alleged in the complaint.

Rates-related matters

In the LIBOR multi-district litigation in the SDNY, the briefing on defendants' motions to dismiss was completed in April 2015. In one of the two matters not consolidated in the multi-district litigation, the SDNY granted the defendants' motion to dismiss on 31 March 2015, but gave plaintiff leave to file a new pleading. Regarding the civil class action lawsuits in the SDNY relating to the alleged manipulation of foreign exchange rates, one of the foreign-based investors has appealed the dismissal of its case. Additional plaintiffs have recently filed two new civil class action complaints alleging that CSG and certain of its affiliates, as well as other financial institutions, manipulated prices for foreign exchange futures and options on foreign exchange futures. On 13 April 2015, the defendants filed a motion to dismiss the pending consolidated civil class action lawsuit relating to the alleged manipulation of the ISDAFIX rate for US dollars in the SDNY.

ATA litigation

On 2 April 2015, the plaintiffs alleging claims under the ATA against Credit Suisse and a number of other banks filed an amended complaint in the EDNY. Credit Suisse intends to renew its motion to dismiss this matter.

Additional Information about Credit Suisse

Credit Suisse prepares its consolidated financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in

Zusammenhang mit der durch die FDIC als Konkursverwalterin der Citizens National Bank und der Strategic Capital Bank erhobenen Klage federführende SDNY sämtliche Forderungen gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften ab, die sich auf rund USD 28 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 20 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 141 Mio.). Am 7. April 2015 legte die FDIC Berufung gegen die Entscheidung des SDNY vom 24. März 2015 ein. Am 16. April 2015 wies der im Zusammenhang mit der durch die Phoenix Light SF Ltd. und mit ihr verbundene Unternehmen erhobenen Klage federführende SCNY sämtliche Forderungen gegen die CSS LCC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften ab, die sich auf rund USD 362 Mio. der fraglichen RMBS beziehen.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Rückkäufen. Am 24. März 2015 wies der SCNY die von der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7 gegen die DLJ und einen weiteren Beklagten erhobene Klage, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 319 Mio. geltend gemacht hatte, ab. Am 8. April 2015 wies der SCNY die von der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust Series AMQ 2007-HE2 gegen die DLJ erhobene Klage, bei der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wurde, ab.

Zinsbezogene Angelegenheiten

In dem vor dem SDNY verhandelten LIBOR-Multi-District-Verfahren wurde die schriftliche Information des Gerichts (*briefing*) über die Anträge der Beklagten auf Klageabweisung im April 2015 abgeschlossen. In einem der nicht im Multi-District-Verfahren eingeschlossenen Rechtsstreite gab der SDNY dem Antrag der Beklagten auf Klageabweisung am 31. März 2015 statt, räumte dem Kläger jedoch die Möglichkeit ein, einen neuen Schriftsatz einzureichen. In Bezug auf die beim SDNY anhängigen zivilen Sammelklagen im Zusammenhang mit Wechselkursmanipulationsvorwürfen hat einer der ausländischen Kläger Berufung gegen die Abweisung seiner Klage eingelegt. Weitere Kläger haben vor Kurzem zwei neue zivile Sammelklagen erhoben, in denen der CSG und bestimmten der mit ihr verbundenen Unternehmen sowie weiteren Finanzinstituten vorgeworfen wird, die Kurse von Devisentermingeschäften und Optionen auf Devisentermingeschäfte manipuliert zu haben. Am 13. April 2015 haben die Beklagten einen Antrag auf Abweisung der beim SDNY anhängigen konsolidierten zivilen Sammelklage im Zusammenhang mit Manipulationsvorwürfen beim ISDAFIX-Referenzkurs für den US-Dollar eingereicht.

ATA-Rechtsstreit

Am 2. April 2015 reichten die Kläger, die Forderungen gegen die Credit Suisse und eine Reihe weiterer Banken aufgrund angeblicher Verletzungen des ATA geltend machen, eine erweiterte Klage beim EDNY ein. Die Credit Suisse beabsichtigt eine erneute Vorlage ihres Antrags auf Abweisung dieser Klage.

Zusätzliche Informationen zu der Credit Suisse

Die Credit Suisse erstellt ihre konsolidierten Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit den in den USA

the United States of America ("**U.S. GAAP**"). Credit Suisse does not prepare its accounts in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (*Accounting Principles Generally Accepted in the US*, "**US GAAP**"). Die Credit Suisse erstellt ihre Abschlüsse nicht in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS).

For further information about Credit Suisse, refer to the Credit Suisse Annual Report 2014 incorporated by reference in this Base Prospectus.

Weiterführende Informationen zu der Credit Suisse finden sich in dem durch Verweis in diesen Basisprospekt aufgenommenen Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Jahr 2014.

SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS

In this Document, the participation products that may be issued under the Base Prospectus are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Complex Products may also be referred to more specifically as "Tracker Certificates", "Outperformance Certificates", "Bonus Certificates", "Outperformance Bonus Certificates", "Twin-Win Certificates", "Accumulator Notes", "Drop-Back Certificates" or "Various Products", which are the main categories of Complex Products that may be issued under this Document. Each Complex Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate or a Share or any multiple or combination thereof.

A summary description of the main categories of Complex Products that may be issued under the Base Prospectus follows below (see "—*Summary description of categories of Complex Products*"). A summary description of features that may apply to Complex Products of any category in addition to their standard characteristics follows thereafter (see "—*Summary description of features that may apply to Complex Products of any category*"). In addition, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

The summary descriptions focus on the main redemption scenarios of Complex Products on the Final Redemption Date or (if provided for in the applicable Terms and Conditions) on a Trigger Redemption Date. Such redemption scenarios only become relevant if the Complex Products have not previously been redeemed, repurchased or cancelled. Furthermore, these redemption scenarios do not apply in case the Issuer and/or the Calculation Agent exercise their rights to early redeem or reduce payments under Complex Products upon the occurrence of an Extraordinary Event, an Additional Adjustment Event or a Jurisdictional Event.

For a more detailed explanation of redemption scenarios for Complex Products, including calculation examples, investors in Complex Products should contact their relationship manager and/or professional advisor (*e.g.*, legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at **www.sspa-association.ch**.

KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Die Partizipationsprodukte, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, werden hierin allgemein als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, können die Komplexen Produkte auch konkret als "Tracker-Zertifikate", "Outperformance-Zertifikate", "Bonus-Zertifikate", "Outperformance-Bonus-Zertifikate", "Twin-Win-Zertifikate", "Accumulator Notes", "Drop-Back-Zertifikate" oder "Diverse Produkte" bezeichnet werden; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, bei dem bzw. denen es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz oder eine Aktie oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

Es folgt eine Kurzbeschreibung der Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können (siehe den Abschnitt "—*Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten*"). Danach folgt eine Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise neben ihren standardmässigen Merkmalen besitzen (siehe "— *Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise besitzen*"). Ausserdem gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Die Kurzbeschreibungen konzentrieren sich auf die wichtigsten Rückzahlungsszenarien der Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag oder (soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) an einem Trigger-Rückzahlungstag. Diese Rückzahlungsszenarien werden nur dann relevant, wenn die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Darüber hinaus treten diese Rückzahlungsszenarien nicht ein, wenn die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle ihre Rechte auf vorzeitige Rückzahlung von Komplexen Produkten oder auf Reduzierung von Zahlungen unter Komplexen Produkten nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses, eines Weiteren Anpassungsereignisses oder eines Rechtsordnungsbezo-genen Ereignisses ausüben.

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungsszenarien bei den Komplexen Produkten (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Komplexen Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite **www.svsp-**

Capitalised terms used but not defined herein have the meanings assigned to such terms in the Terms and Conditions.

I. Summary description of categories of Complex Products

For the classification of a specific Complex Product under the SSPA Swiss Derivative Map (www.sspa-association.ch), see Section 1.1 of the "Terms and Conditions of the Complex Products".

A. Tracker Certificates

Tracker Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s), this means that the potential return on a Tracker Certificate is not capped. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the Underlying(s) and will result in a higher Final Redemption Amount. Likewise, if the Underlying(s) perform(s) negatively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the negative performance of the Underlying(s) and will result in a lower Final Redemption Amount. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s), and a total loss of the amount invested in Tracker Certificates is possible.

On the Final Redemption Date, a Tracker Certificate is redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying(s), and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount).

verband.ch erhältlich.

Begriffe, die in diesem Abschnitt verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die ihnen in den Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.

I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten

Die Kategorie, in die ein konkretes Komplexes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (www.svsp-verband.ch) fällt, kann der Ziffer 1.1 der "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" entnommen werden.

A. Tracker-Zertifikate

Tracker-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, *d.h.* die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Tracker-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer negativen Wertentwicklung direkt die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem niedrigeren Rückzahlungsbetrag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte vergleichbar, und ein Totalverlust des in Tracker-Zertifikate investierten Kapitals ist möglich.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Tracker-Zertifikaten mit Korbstruktur wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Tracker-Zertifikate ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, *d.h.* sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (*d.h.* ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seines Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (*d.h.* die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzah-

Investors in Tracker Certificates should be aware that, subject to the below, the Issuer retains payouts attributable to the Underlying(s) (*e.g.*, dividends on Shares or interest payments on Bonds) and generally charges fees for the structuring of the Tracker Certificates during the term of the Tracker Certificates. However, if specified in the applicable Terms and Conditions, holders of Tracker Certificates linked to a Basket of Shares may benefit from the payment of the Dividend Payout Amount on the Dividend Payout Date(s). In addition, in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds, although no interest payment made on any Bond contained in the Basket during the life of such Tracker Certificates will be paid out to the holders of such Complex Products, holders of such Tracker Certificates will nevertheless benefit from any such interest payment through the reinvestment of such interest payment (net of any withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in connection with the receipt of such interest payment) in the Bond on which such interest payment was made. Consequently, holders of such Tracker Certificates will receive the benefit of any such interest payment in the form of an increased Relevant Notional Amount of the Bond on which such interest payment was made, as well as any Remaining Proceeds included in the Final Redemption Amount or Fractional Amounts subsequently reinvested by the Calculation Agent.

B. Tracker Certificates with inverse structure

Tracker Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of either, as specified in the applicable Terms and Conditions, (i) an Underlying in the form of an FX Rate which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings contained in a Basket in the form of FX Rates, specifying in each case the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency

On the Final Redemption Date, Tracker Certificates with inverse structure are redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable), and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount. Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions any positive performance of the Underlyings contained in the

len).

Anleger in Tracker-Zertifikate sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin vorbehaltlich der nachstehenden Ausführungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte anfallende Auszahlungen (z. B. Dividenden auf Aktien oder Zinszahlungen in Bezug auf Anleihen) während der Laufzeit der Tracker-Zertifikate einbehält und in der Regel während der Laufzeit der Tracker-Zertifikate für deren Strukturierung Gebühren erhebt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Inhaber von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Aktien gekoppelt sind, jedoch an dem bzw. den Dividendenauszahlungstag(en) den Dividendenauszahlungsbetrag erhalten. Darüber hinaus profitieren Inhaber von an einen Korb von Anleihen gekoppelten Tracker-Zertifikaten, obwohl keine während der Laufzeit dieser Tracker-Zertifikate in Bezug auf eine in dem Korb erhaltene Anleihe geleistete Zinszahlung an sie ausgezahlt wird, dennoch von einer solchen Zinszahlung, und zwar dadurch, dass diese Zinszahlung (abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Gläubiger der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieser Zinszahlung entstehen) in die Anleihe, in Bezug auf die die Zinszahlung geleistet wurde, wiederangelegt wird. Folglich profitieren die Inhaber dieser Tracker-Zertifikate von einer solchen Zinszahlung durch Erhalt eines erhöhten Massgeblichen Nennwerts der Anleihe, in Bezug auf welche die Zinszahlung geleistet wurde, eines etwaigen in dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag enthaltenen Resterlöses oder von zu einem späteren Zeitpunkt von der Berechnungsstelle wiederangelegten Spitzenbeträgen.

B. Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur

Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren, und zwar entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, (i) eines Basiswerts in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrerer in einem Korb enthaltener Basiswerte in Form von Devisenkursen, die jeweils die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) abhängig ist und darüber hinaus um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Tracker-Zertifikaten wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit

Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level.

An essential feature of Tracker Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Tracker Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

Therefore, if the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) perform(s) positively (and therefore, in case of Tracker Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Tracker Certificates with inverse structure reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket). The potential increase in the Final Redemption Amount is capped. The Final Redemption Amount generally may rise only to an amount of up to (but excluding) 200% of the Denomination. Conversely, if the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) perform(s) negatively (and therefore, in case of Tracker Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease in the value of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) as measured on the Final Fixing Date. As a result investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates with inverse structure may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the Holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date,

den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird

Ein wesentliches Merkmal von Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte), gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) (und einem infolgedessen sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten) diese positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist nach oben begrenzt. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag in Höhe von 200% der Stückelung (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) steigen. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) negativ entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten steigt), führt dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, *d.h.* sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht sowohl des Inhabers (*d.h.* ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seiner Tracker-Zertifikate an

exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount).

C. Tracker Certificates with a bear feature

Tracker Certificates with bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s), with a maximum Final Redemption Amount equal to 200% of the Denomination. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, an investment in Tracker Certificates with bear feature directly reflects the negative performance of the Underlying(s) and will result in a higher Final Redemption Amount. Likewise, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the Underlying(s) and will result in a lower Final Redemption Amount. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates with bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s), and a total loss of the amount invested in Tracker Certificates is possible.

On the Final Redemption Date, a Tracker Certificate with bear feature is redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying(s), and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount).

dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) als auch ein Kündigungsrecht der Emittentin vor (*d.h.* die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

C. Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur

Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, wobei der maximale Finale Rückzahlungsbetrag 200% der Stückelung entspricht. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung direkt die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten vergleichbar, und ein Totalverlust des in Tracker-Zertifikate investierten Kapitals ist möglich.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Tracker-Zertifikaten mit Korbstruktur wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Tracker-Zertifikate ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, *d.h.* sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (*d.h.* ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seines Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (*d.h.* die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

D. Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature

Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in any negative performance of either, as specified in the applicable Terms and Conditions, (i) an Underlying in the form of an FX Rate which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings contained in a Basket in the form of FX Rates, specifying in each case the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

On the Final Redemption Date, Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature are redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount. Investors should be aware that, due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein and investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Therefore, if the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) perform(s) negatively (and therefore, in case of Tracker Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, with the potential increase in the Final Redemption Amount

D. Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur

Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren, und zwar entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, (i) eines Basiswerts in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrerer in einem Korb enthaltener Basiswerte in Form von Devisenkursen, die jeweils die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) abhängig ist und darüber hinaus um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Tracker-Zertifikaten wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte), gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur mit Bear Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen, und die Anleger könnten einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder sogar einen Totalverlust erleiden.

Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur mit Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) (und einem infolgedessen steigenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten) diese negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungs-

not being capped. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying (or, Underlyings contained in the Basket, as applicable). Conversely, if the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) perform(s) positively (and therefore, in case of Tracker Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying (or, Underlyings contained in the Basket, as applicable). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the Holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount).

E. Outperformance Certificates

Outperformance Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying(s), this means that an investor's potential return on an Outperformance Certificate is not capped. In the case of an Outperformance Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

Holders of Outperformance Certificates participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) have peformed positively. Therefore, if the Underlying(s) perform posi-

tag, wobei eine potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) positiv entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten sinkt), führt dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, *d.h.* sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht sowohl des Inhabers (*d.h.* ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seiner Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) als auch ein Kündigungsrecht der Emittentin vor (*d.h.* die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

E. Outperformance-Zertifikate

Outperformance-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, *d.h.* die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Outperformance-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basis-

tively, an investment in Outperformance Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s). Outperformance Certificates also reflect the negative performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Investors will either participate fully or, where the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Loss Participation, below average in a negative performance of the Underlying(s). The Loss Participation is a multiplier smaller than 1 (one) (and greater than zero), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) have peformed negatively, and which reduces investors' participation in the negative performance of the Underlying(s). Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Such cash amount or the value of the Underlyings or the Conversion Amount delivered may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or, in case of Outperformance Certificates without Loss Participation, total loss of their investment.

werts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Zertifikate weist daher bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Outperformance-Zertifikate bilden auch eine negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab(ohne Hebelwirkung), welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Dabei partizipieren Anleger entweder in vollem Umfang oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen, unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Verlust-Partizipation ist ein Multiplikator kleiner als 1 (eins) (und grösser null), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat, wodurch sich die Partizipation der Anleger an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Dieser Geldbetrag bzw. der Wert der gelieferten Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags kann null betragen. Im Fall einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder, bei Outperformance-Zertifikaten ohne Verlust-Partizipation, einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

F. Outperformance Certificates with inverse structure

Outperformance Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Outperformance Certificates with inverse structure may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Outperformance Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein. Therefore, if the value of the Underlying(s) increases only slightly (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Bas-

F. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen. Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung

ket Level decreases only slightly), Holders of Outperformance Certificates with inverse structure may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively. Investors in Outperformance Certificates with inverse structure should be aware that the potential return of an investment in such Complex Products is capped and the Final Redemption Amount may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Participation. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Certificates with inverse structure will be limited.

des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten) aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur sollten sich bewusst sein, dass die potenzielle Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte nach oben begrenzt ist und sich der Finale Rückzahlungsbetrag maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Partizipation erhöhen kann. Folglich ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt.

Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Outperformance Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). In case Outperformance Certificates with inverse structure that do not provide for the application of a Loss Participation, a total loss of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). If the applicable Terms and Conditions of Outperformance Certificates with inverse structure provide for the application of a Loss Participation, the participation in a negative performance of the Underlying(s) will be reduced. The Loss Participation is a multiplier smaller than 1 (one) (and greater than zero), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have performed negatively. For example, if the Loss Participation is equal to 50%, a total loss of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure is generally suffered after a 66,67% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negative entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rück-zahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur, die keine Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen, erleiden Anleger im Allgemeinen bei einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur die Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen, ist die Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Die Verlust-Partizipation ist ein Multiplikator kleiner 1 (eins) (und grösser null), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Wenn die Verlust-Partizipation beispielsweise 50% beträgt, erleiden Anleger bei einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 66,67% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

On the Final Redemption Date Outperformance Certificates with inverse structure are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den

Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

G. Outperformance Certificates with a bear feature

Outperformance Certificates with a bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Certificate with a bear feature that is linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

An investor's potential return on an Outperformance Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the Underlying(s) or the Best-Performing Underlying, as specified in the applicable Terms and Conditions, has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Outperformance Certificate).

Holders of Outperformance Certificates with a bear feature participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) have peformed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform negatively, an investment in Outperformance Certificates will outperform a comparable short investment in the Underlying(s). Outperformance Certificates with a bear feature also directly reflect the positive performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates with a bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate linked to multiple Underlyings with-

Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

G. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur

Outperformance-Zertifikate mit Bear Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang mit Hebelwirkung an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Bear-Struktur können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder gegebenenfalls der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Outperformance-Zertifikat erworben hat) begrenzt.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate mit Bear Struktur überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Zertifikate weist daher bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur bilden auch eine positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (ohne Hebelwirkung) ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit

out a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate with a bear feature is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

H. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature

Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Outperformance Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower

Bear-Struktur verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), mit einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Zertifikats mit Bear-Struktur durch Zahlung eines Geldbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Fall einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

H. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem

Basket Level.

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein

Holders of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature may participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) (which, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, will result in an increase in the Basket Level) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, such negative performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Outperformance Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

I. Outperformance Certificates with Cap

Outperformance Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap. In the case of an Outperformance Certificate with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certifi-

niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren (welche bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten zu einem steigenden Korbkurs führt). Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, führt eine solche negative Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte positiv entwickeln (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten fällt), bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

I. Outperformance-Zertifikate mit Cap

Outperformance-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags

cates with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates with Cap linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Cap mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

The potential return on Outperformance Certificates with Cap is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Certificates with Cap participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) has/have peformed positively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops positively, an investment in Outperformance Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) up to the Cap. Outperformance Certificates with Cap also directly reflect the negative performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

Die potenzielle Rendite auf Outperformance-Zertifikate mit Cap ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Zertifikate mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, bis die Obergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bis die Obergrenze erreicht ist. Outperformance-Zertifikate mit Cap bilden auch eine negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt (ohne Hebelwirkung) ab. welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate with Cap is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In case of a positive performance, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their in-

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Zertifikate mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung des Ba-

vestment.

J. Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap

Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap may either be linked to, (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Outperformance Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

siswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

J. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein. Therefore, if the value of the Underlying(s) increases only slightly, (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively. Investors in Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap should note that the Final Redemption Amount may rise only to an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any positive performance of the Underlying(s) exceeding such amount. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap will be limited.

Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, a total loss of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

On the Final Redemption Date, Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted

massgeblichen Schlusskurs

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen. Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten) aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der Finale Rückzahlungsbetrag nur auf einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) erhöhen kann. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Folglich ist jegliche-überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap möglicherweise erzielen kann,vom Umfang her beschränkt.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negative entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rück-zahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erleiden Anleger im Allgemeinen bei einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von performance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der

into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

K. Outperformance Certificates with Cap Price

Outperformance Certificates with Cap Price allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying up to the Cap Price.

The potential return on Outperformance Certificates with Cap Price is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the Underlying that exceeds the Cap Price. However, holders of Outperformance Certificates with Cap Price participate above average in any increase in the value of the Underlying up to the Cap Price due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling has performed positively.

If the Final Level of the Underlying is above the Cap Price, the Complex Product will be redeemed on the Final Redemption Date by payment of a cash amount which reflects the positive performance of the Underlying (with leverage) up to the Cap Price. If, however, the Final Level of the Underlying is above or, if specified in the applicable Terms and Conditions, at the Initial Level but below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, at the Cap Price, the Complex Product will be redeemed by (i) delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio and (ii) a cash payment reflecting the positive performance of the Underlying above the Initial Level. In both cases an investment in Outperformance Certificates with Cap Price will outperform a comparable direct investment in the Underlying up to the Cap Price.

Alternatively, if the Final Level is below or, if so specified in the applicable terms and conditions, at the Initial Level, the Complex Product will be redeemed on the Final Redemption Date by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio. In such case, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

K. Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price)

Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bis zu Preisobergrenze (Cap Price) zu partizipieren.

Die potenzielle Rendite auf Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze(Cap Price) ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Inhaber partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts über die Preisobergrenze (Cap Price) hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung bei dem Basiswert, bis die Preisobergrenze (Cap Price) erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts positiv entwickelt hat.

Falls der Schlusskurs des Basiswerts über der Preisobergrenze (Cap Price) liegt, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines Geldbetrags, der die positive Wertentwicklung des Basiswerts bis zur Preisobergrenze (Cap Price) abbildet. Falls jedoch der Schlusskurs des Basiswerts über dem Anfangskurs liegt oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, diesem entspricht, aber unter der Preisobergrenze (Cap Price) liegt oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, dieser entspricht, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts durch (i) Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten und (ii) Zahlung eines Gelbetrags, der die positive Wertentwicklung des Basiswerts über dem Anfangskurs abbildet. In beiden Fällen weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) bis zum Cap Price (Cap Price) eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert.

Falls dagegen der Schlusskurs unter dem Anfangskurs liegt oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, diesem entspricht, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts am Finalen Rückzahlungstag durch Lieferung der im Bezugverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten. In diesem Fall können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

L. Outperformance Certificates with a bear feature and with Cap

Outperformance Certificates with a bear feature with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

The potential return on Outperformance Certificates with a bear feature with Cap is capped, which means that holders will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Certificates with a bear feature with Cap participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) have peformed negatively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops negatively, an investment in Outperformance Certificates with bear feature with Cap will outperform a comparable short investment in the Underlying(s) up to the Cap. Outperformance Certificates with a bear feature with Cap also directly reflect the positive performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate with bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date, an Outperformance Certificate with a bear feature with Cap is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a negative performance, due to the Cap, investors will not participate in a negative performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a positive performance of the Underlying(s), in-

L. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap

Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren, die zu einem höheren Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Cap mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Die potenzielle Rendite auf Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Inhaber partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, bis die Obergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten, bis die Obergrenze erreicht ist. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap bilden auch eine positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt (ohne Hebelwirkung) ab. welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), mit einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap durch Zahlung eines Geldbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer negativen Wertent-

vestors may suffer a substantial or total loss of their investment.

M. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap

Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Outperformance Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions, where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

wicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

M. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

Holders of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) (which, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, will result in an increase in the Basket Level) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, such negative performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date but such Final Redemption Amount will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap.The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Due to the Cap, investors will not participate in any negative performance of the Underlying(s) exceeding such amount. Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Outperformance Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date.The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

N. Bonus Certificates

Bonus Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) in any positive performance of the Underlying(s). In the case of a Bonus Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underly-

dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren (welche bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten zu einem steigenden Korbkurs führt). Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, führt eine solche negative Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte positiv entwickeln (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten fällt), bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

N. Bonus-Zertifikate

Bonus-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen). Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswer-

ings perform negatively.

Bonus Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates directly reflect

te gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bonus-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Bonus-Zertifikat keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterduchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Ver-

the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Bonus Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing only), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Such cash amount or the value of the Underlyings or the Conversion Amount delivered may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

O. Bonus Certificates with inverse structure

Bonus Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Bonus Certificates with inverse structure may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying

gleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Dieser Geldbetrag bzw. der Wert der gelieferten Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags kann null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

O. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswäh-

currency.

In the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Bonus Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

If the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). The Final Redemption Amount generally may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Participation. This means that the potential return on Bonus Certificates with inverse structure is capped. Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflects such perfor-

rung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Partizipation steigen. Eine potenzielle Rendite auf Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ist somit nach oben begrenzt. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt (und infol-

mance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

gedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Bonus Certificates with inverse structure provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **above**) or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products without "**LastLook**" feature).

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, - der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (oder, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **überschreitet**) oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection. In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date. However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. Con-

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch von der Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterduchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem

sequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the the performance of the Underlying(s).

On the Final Redemption Date, Bonus Certificates with inverse structure are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

P. Bonus Certificates with a bear feature

Bonus Certificates with a bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of a Bonus Certificate with a bear feature linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively. An investor's potential return on a Bonus Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the Underlying(s) or the Best-Performing Underlying, as specified in the applicable Terms and Conditions, has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Bonus Certificate).

Bonus Certificates with a bear feature also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional

niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Folglich hängt der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

P. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte. Bei Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder gegebenenfalls der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Bonus-Zertifikat erworben hat) begrenzt.

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emis-

protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate with a bear feature either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once at a certain date shortly prior to the Final Redemption Date (Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Bonus Certificates with a bear feature without a LastLook feature, the holder may still benefit from any decrease in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the negative performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with a bear feature directly reflect the positive performance of the Underlying(s) or, in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), of the Best-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s)

sionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate ohne "**Last-Look**"-Komponente) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch von jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der negativen Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterduchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertent-

(or, in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate with a bear feature is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Q. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally re-

wicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), mit einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats mit Bear-Struktur durch Zahlung eines Geldbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Q. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und mit Bear-Struktur

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emis-

sult in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

If the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.* the product of the Denomination and the Conditional Protection irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one Underlying (as specified in the

sionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen steigenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei eine potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten sinkt), führt dies zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder

applicable Terms and Conditions) **is above** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **below**) or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products without "**LastLook**" feature).

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature no longer offer conditional protection. In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the decrease in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date. However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in any negative performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

R. Bonus Certificates with Cap

Bonus Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) of the Underlying(s) up to the Cap. In the case of a Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

The profit potential in relation to Bonus Certificates with Cap is capped, which means that investors in Bonus Certificates with Cap will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap.

unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** (oder, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **unterschreitet**) oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von der Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der negativen Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterduchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig sein.

R. Bonus-Zertifikate mit Cap

Bonus-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen). Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Das Gewinnpotenzial bei Bonus-Zertifikaten mit Cap ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Anleger in Bonus-Zertifikate mit Cap partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die

Bonus Certificates with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with Cap is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Bonus Certificates with Cap is capped. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates with Cap provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). In case of Bonus Certificates with Cap without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting generally in a lower

Obergrenze hinaus.

Bonus-Zertifikate mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, *d.h.* die Rendite, die ein Anleger mit einem Bonus-Zertifikat mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate mit Cap.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (Cap) profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Parti-

Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with Cap directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of a Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date a Bonus Certificate with Cap is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In case of a positive performance, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

S. Bonus Certificates with inverse structure and a Cap

Bonus Certificates with inverse structure and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an

zipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterduchschnittliche Partizipation reduziert wird, was im Allgemeinen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate mit Cap die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einenerheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

S. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen

amount specified in the applicable Terms and Conditions Bonus Certificates with inverse structure and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure and a Cap is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a Cap, will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

If the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a Cap reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date.The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically

Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen

being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). Investors in Bonus Certificates with inverse structure should note that the Final Redemption Amount may rise only to an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any positive performance of the Underlying(s) exceeding such amount. Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively, (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflect such performance resulting on a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Bonus Certificates with inverse structure and a Cap provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.* the product of the Denomination and the Conditional Protection irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **above**) or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure and a Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products without "**LastLook**" feature).

Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswert bzw. der Basiswerte. Anleger in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der Finale Rückzahlungsbetrag nur auf einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) erhöhen kann. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. . Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der Basiswerte). Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (oder, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **überschreitet**) oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte mit "**Last-Look**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe-Produkte ohne

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure and a Cap no longer offer conditional protection. In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date. However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

On the Final Redemption Date, Bonus Certificates with inverse structure and a Cap are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

T. Bonus Certificates with a bear feature with Cap

Bonus Certificates with a bear feature with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) of the Underlying(s) up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of a Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

The profit potential in relation to Bonus Certificates with a

"**LastLook**"-Komponente) vor.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap keinen bedingten Schutz mehr. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von der Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterduchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig sein.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

T. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Das Gewinnpotenzial bei Bonus-Zertifikaten mit Bear-

bear feature with Cap is capped, which means that investors in Bonus Certificates with a bear feature with Cap will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap.

Bonus Certificates with a bear feature with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature with Cap is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Bonus Certificates with a bear feature with Cap is capped. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates with Cap provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be

Struktur mit Cap ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Anleger in Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate mit "**Last-Look**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate ohne "**Last-Look**"-Komponente) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, *d.h.* die Rendite, die ein Anleger mit einem Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate mit Cap.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von der Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis

linked to the negative performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the negative performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting generally in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with a bear feature with Cap directly reflect the positive performance of the Underlying(s) or, in the case of a Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), of the Best-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a bear feature with Cap is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of a Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date a Bonus Certificate with a bear feature with Cap is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a negative performance, due to the Cap, investors will not participate in a negative performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

U. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

zur Obergrenze (Cap) profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der negativen Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterduchschnittliche Partizipation reduziert wird, was im Allgemeinen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats mit Bear-Struktur mit Cap durch Zahlung eines Geldbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einenerheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

U. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer

In the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

If the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, which will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any negative performance of the Underlying(s) exceeding such maximum amount. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Lev-

Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap mit Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) (und einem infolgedessen steigenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechen-

el decreases), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

de prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der Basiswerte). Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten sinkt), führt dies zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts (bzw. der Basiswerte). Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.* the product of the Denomination and the Conditional Protection irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **above** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **below**) or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products without "**LastLook**" feature).

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter-bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** (oder, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **unterschreitet**) oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap no longer offer conditional protection. In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the decrease in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date. However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the negative performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting generally in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. Consequently,

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von der Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der negativen Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterduchschnittliche Partizipation reduziert wird, was im Allgemeinen zu einem niedrigeren Finalen Rück-

after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

V. Outperformance Bonus Certificates

Outperformance Bonus Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying(s), this means that an investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificate is not capped. In the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

Holders of Outperformance Bonus Certificates participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) have peformed positively. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Outperformance Bonus Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s). If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event, the participation in any positive performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

Outperformance Bonus Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and

zahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig sein.

V. Outperformance-Bonus-Zertifikate

Outperformance-Bonus-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, *d.h.* die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate weist daher bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Outperformance-Bonus-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwend-

Conditions of an Outperformance Bonus Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions proportionally) in any increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Bo-

baren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung ei-

nus Certificate is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Such cash amount or the value of the Underlyings or the Conversion Amount delivered may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

W. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Outperformance Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable

nes Outperformance-Bonus-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Dieser Geldbetrag bzw. der Wert der gelieferten Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags kann null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

W. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen

Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein. Therefore, if the value of the Underlying(s) increase(s) only slightly (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Participation may be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the positive performance of the Underlying(s). Investors in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure should be aware that the potential return of an investment in such Complex Products is capped and the Final Redemption Amount may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Participation. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Certificates with inverse structure will be limited.

Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the

angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen. Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten) aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert werden, wodurch sich die Partizipation der Inhaber an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sollten sich bewusst sein, dass die potenzielle Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte nach oben begrenzt ist und sich der Finale Rückzahlungsbetrag maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Partizipation erhöhen kann. Folglich ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzah-

Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **above**) or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products without "**LastLook**" feature).

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

On the Final Redemption Date, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will corre-

lungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt,. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (oder, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **überschreitet**) oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des

spond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

X. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increased Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

Holders of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) has/have performed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform negatively, an investment in Outperformance Certificates will outperform a comparable short investment in the Underlying(s). If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event, the participation in any negative performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

An investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the Underlying(s) or the Best-Performing Underlying, as specified in the applicable Terms and Conditions, has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Outperformance Bonus Certificate).

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature

Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

X. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren,die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate weist daher bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder gegebenenfalls der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Outperformance-Bonus-Zertifikat erworben hat) begrenzt.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur bie-

also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates with a bear feature provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions, proportionally) in any decrease in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates with a bear feature directly reflect the positive performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket

ten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Outperformace-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformace-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne "Last-Look"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur die positive Wertentwicklung des Basis-

feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing only), of the Best-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing only), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Y. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Outperformance Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios, specified in the applicable

werts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Bonus-Zertifikats durch Zahlung eines Geldbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Y. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen

Terms and Conditions, where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein

Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature may participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) (which, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, will result in an increase in the Basket Level) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Participation may be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the negative performance of the Underlying(s). Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, such negative performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Outperformance Bonus Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren (welche bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten zu einem steigenden Korbkurs führt). Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert werden, wodurch sich die Partizipation der Inhaber an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, führt eine solche negative Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte positiv entwickeln (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten fällt), bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **below**) or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products without "**LastLook**" feature).

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

Z. Outperformance Bonus Certificates with Cap

Outperformance Bonus Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap. In the case of an Outperformance Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms

Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** (oder, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **unterschreitet**) oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte mit "**Last-Look**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Z. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-

and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

The profit potential in relation to Outperformance Bonus Certificates with Cap is capped, which means that investors in Outperformance Bonus Certificates with Cap will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Bonus Certificates with Cap participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) has/have performed positively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops positively, an investment in Outperformance Bonus Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) up to the Cap. If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event, the participation in any positive performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

Outperformance Bonus Certificates with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus Certificate with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Das Gewinnpotenzial bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte bis zur Obergrenze. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with Cap will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Outperformance Bonus Certificates with Cap is capped. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates with Cap provides investors therein with a security buffer.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, jedoch mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, *d.h.* die Rendite, die ein Anleger mit einem Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates with Cap without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions, proportionally) in any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates with Cap directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (Cap) partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate with Cap is either redeemed by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ge-

Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In case of a positive performance, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

AA. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Outperformance Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to

koppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

AA. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit in-verser Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit in-verser Struktur mit Cap können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten

the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein. Therefore, if the value of the Underlying(s) increases only slightly (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Participation may be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the positive performance of the Underlying(s). Investors in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap should note that the Final Redemption Amount may rise only to an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any positive performance of the Underlying(s) exceeding such amount. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Certificates with inverse structure will be limited.

Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underly-

sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen. Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit in-verser Struktur mit Cap können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten) aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert werden, wodurch sich die Partizipation der Inhaber an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der Finale Rückzahlungsbetrag nur auf einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) erhöhen kann. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Folglich ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit in-verser Struktur mit Cap diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der

ing(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **above**) or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products without "**LastLook**" feature).

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit in-verser Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (oder, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **überschreitet**) oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit in-verser Struktur mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

On the Final Redemption Date, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Outperformance-Bonus-Zertifikate mit in-verser Struktur mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100%

converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

BB. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature and with Cap

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

The profit potential in relation to Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is capped, which means that investors in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) has/have performed negatively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops negatively, an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap will outperform a comparable short investment in the Underlying(s) up to the Cap. If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event, the participation in any negative performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or

BB. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren, die zu einem höheren Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Das Gewinnpotenzial bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten bis zur Obergrenze. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendba-

breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of an Outpeformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is capped. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions, proportionally) in any decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap directly reflect the positive performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certif-

ren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Bear-Struktur mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, jedoch mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, *d.h.* die Rendite, die ein Anleger mit einem Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (Cap) partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate mit

icate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), of the Best-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a negative performance, due to the Cap, investors will not participate in a negative performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

CC. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underly-

Bear-Struktur mit Cap die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Near-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Bear-Struktur mit Cap durch Zahlung eines Geldbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

CC. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit in-verser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit in-verser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperfor-

ings perform positively.

In the case of Outperformance Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios, specified in the applicable Terms and Conditions, where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) (which, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, will result in an increase in the Basket Level) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Participation may be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the negative performance of the Underlying(s). Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, such negative performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date but such Final Redemption Amount will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any negative performance of the Underlying(s) exceeding such amount. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates

mance-Bonus-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren (welche bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten zu einem steigenden Korbkurs führt). Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert werden, wodurch sich die Partizipation der Inhaber an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, führt eine solche negative Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Eine solche prozen-

linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Outperformance Bonus Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

tuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte positiv entwickeln (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten fällt), bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **below**) or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products without "**LastLook**" feature).

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit in-verser Struktur mit Cap und Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** (oder, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **unterschreitet**) oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit in-verser Struktur mit Cap und Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit in-verser Struktur mit Cap und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

DD. Twin-Win Certificates

Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s) and, so long as no Barrier Event occurs, also from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s), resulting in each case in an increased Final Redemption Amount. In the case of a Twin-Win Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature following the occurrence of a Barrier Event.

Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s) (*i.e.*, an Upside Participation). Therefore, if the value of the Underlying(s) increases, the holder will proportionally participate in the increase in the value of the Underlying(s) (in such case the Upside Participation will be a multiplier equal to 1 (one)). If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates may provide for participation above average in the positive development of the value of the Underlying(s), due to a leveraged Upside Participation (in such case the Upside Participation will be a multiplier greater than 1 (one)). In the case of a leveraged Upside Participation, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Twin-Win Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s). In addition, in the case of Twin-Win Certificates with a leveraged Upside Participation, the applicable Terms and Conditions may specify that the Upside Participation will be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage) after the occurrence of a Barrier Event.

In addition, Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) (*i.e.*, a Downside Participation), so long as no Barrier Event occurs. Therefore, if the value of the Underlying(s) decreases, the holder will proportionally participate in the decrease in the value of the Underlying(s) down to the Barrier (in such case the Downside Participation will be a multiplier equal to 1). If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates may provide for participation above average in the negative development of the value of the Underlying(s), due to a leveraged Downside Participation. In the case of a leveraged Downside Participation (in such case the Downside Participation will be a multiplier greater than 1), if the Underlying(s) perform negatively (and so

DD. Twin-Win-Zertifikate

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven oder – in begrenztem Umfang und solange kein Barriereereignis eintritt – an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zupartizipieren, *d.h.* in beiden Fällen erhöht sich somit der Finale Rückzahlungsbetrag. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten mit Korbstruktur nach Eintritt eines Barriereereignisses.

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (eine Upside-Partizipation). Steigt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, partizipiert der Inhaber proportional an diesem Wertanstieg des Basiswerts bzw. der Basiswerte (in diesem Fall ist die Upside-Partizipation ein Multiplikator gleich 1 (eins)). Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann mit den Twin-Win-Zertifikaten aufgrund einer Upside-Partizipation mit Hebelwirkung (in diesem Fall ist die Upside-Partizipation ein Multiplikator grösser als (eins)) eine überdurchschnittliche Partizipation an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verbunden sein. Im Fall einer Upside-Partizipation mit Hebelwirkung weist eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Twin-Win-Zertifikaten mit Upside-Partizipation mit Hebelwirkung vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die Upside-Partizipation von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfällt.

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber darüber hinaus, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (eine Downside-Partizipation), solange kein Barriereereignis eintritt. Fällt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, partizipiert der Inhaber proportional an diesem Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten bis zur Barriere (in diesem Fall ist die Downside-Partizipation ein Multiplikator gleich 1 (eins). Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann mit den Twin-Win-Zertifikaten aufgrund der Downside-Partizipation mit Hebelwirkung eine überdurchschnittliche Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verbunden sein. Im Fall einer Downside-Partizipation mit Hebel-

long as no Barrier Event occurs), an investment in Twin-Win Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) down to the Barrier. If the value of the Underlying(s) does reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Twin-Win Certificates no longer offer a Downside Participation (*i.e.*, the holder thereof will no longer benefit from any negative performance of the Underlying(s)) and the negative performance of the Underlying(s) may lead to a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Twin-Win Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Twin-Win Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Twin-Win Certificates without "**Last Look**" feature).

On the Final Redemption Date, so long as no Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate allows the holder thereof to realise a positive return irrespective of whether the value of the Underlying(s) has/have developed positively or negatively. In such case, (i) if the Underlying(s) performed positively, such holder will proportionally participate (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, participate with leverage) in any positive performance of the Underlying(s), or (ii) if the Underlying(s) performed negatively, such holder will proportionally participate (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, participate with leverage) in any negative performance of the Underlying(s) down to the Barrier. Consequently, on the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate will be redeemed at a cash amount at least equal to the minimum redemption amount specified in the applicable Terms and Conditions (which is generally not less than the Denomination), irrespective of the performance of the Underlying(s). Therefore the minimum redemption amount provided for under the Twin-Win Certificates, so long as no Barrier Event has occurred, provides investors therein with a security buffer.

wirkung (in diesem Fall ist die Downside-Partizipation ein Multiplikator grösser als 1 (eins) weist eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und solange kein Barriereereignis eingetreten ist) bis zum Erreichen der Barriere eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), sehen die Twin-Win-Zertifikate keine Downside-Partizipation mehr vor (*d.h.* die Inhaber partizipieren nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte) und anstelle eines höheren Finalen Rückzahlungsbetrags hat jede negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Rückzahlungstag einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag zur Folge. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Twin-Win-Zertifikats sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festsetzungstag (Twin-Win-Zertifikate mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Twin-Win-Zertifikate ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag kann der Inhaber von Twin-Win-Zertifikaten, solange kein Barriereereignis eingetreten ist, unabhängig davon, ob sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv oder negativ entwickelt hat, eine positive Rendite erzielen. In diesem Fall partizipiert der Inhaber (i) bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte proportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (ii) bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte proportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Barriere. Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Twin-Win-Zertifikate daher, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, der mindestens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Mindestrückzahlungsbetrag (der in der Regel nicht unter der Stückelung liegt) entspricht, unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Twin-Win-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate no longer offers a Downside Participation (*i.e.*, the holder thereof will no longer benefit from any negative performance of the Underlying(s)). However, in case of a Twin-Win Certificate without a LastLook feature, the holder may still benefit from an unlimited participation (if specified in the applicable Terms and Conditions, with leverage) in any positive performance of the Underlying(s). Upon the occurrence of a Barrier Event, if the value of the Underlying(s) decreases, the Final Redemption Amount under the Twin-Win Certificates decreases and Twin-Win Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying(s). Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Twin-Win Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying). In such event, a Twin-Win Certificate will either be redeemed by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In each case, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

EE. Twin-Win Certificates with inverse structure

Twin-Win Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance (*i.e.*, an Upside Participation) of the Underlying(s) and, so long as no Barrier Event occurs, also from a limited participation in any negative performance (*i.e.*, a Downside Participation) of the Underlying(s), resulting in each case in an increased Final Redemption Amount. Twin-Win Certificates may either be

Anleger in die Twin-Win-Zertifikate.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, sieht ein Twin-Win-Zertifikat keine Downside-Partizipation mehr vor (*d.h.* der Inhaber partizipiert nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte). Im Fall von Twin-Win-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente können die Inhaber jedoch immer noch in unbegrenztem Umfang (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Sinkt der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, reduziert sich im Falle des Eintritts eines Barriereereignisses auch der im Rahmen der Twin-Win-Zertifikate zu zahlende Finale Rückzahlungsbetrag und bilden die Twin-Win-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt ab. Daher ist das mit einer Anlage in Twin-Win-Zertifikate verbundene Risiko im Falle des Eintritts eines Barriereereignisses vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung eines Twin-Win-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. In jedem Fall können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

EE. Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur

Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung (*d.h.* eine Upside-Partizipation) und – solange kein Barriereereignis eintritt – und in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung (*d.h.* eine Downside-Partizipation) des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, *d.h.* in beiden Fällen erhöht sich somit der Finale Rückzahlungsbetrag. Twin-Win-

linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings, with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

Zertifikate mit inverser Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

In the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature following the occurrence of a Barrier Event.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten mit Korbstruktur nach Eintritt eines Barriereereignisses.

In the case of Twin-Win Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

Bei Twin-Win-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

An essential feature of Twin-Win Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Ein wesentliches Merkmal von Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Due to such conversion, the performance of an investment in Twin-Win Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment, and so long as no Barrier Event occurs, long investment, in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment, und solange kein Barriereereignis eintritt, wie ein vergleichbares Long Investment, in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen

If the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Twin-Win Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Twin-Win Certificates with inverse structure reflects such perfor-

Somit bildet eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten

mance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). The Final Redemption Amount generally may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Upside Participation. This means that the potential return on Twin-Win Certificates with inverse structure is capped. If the Underlying(s) has/have performed positively, the Upside Participation, *i.e.* a multiplier as specified in the applicable Terms and Conditions, is applied for the calculation of the Final Redemption Amount. Twin-Win Certificates may provide for an Upside Participation above 1 (one), if specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, if the value of the Underlying(s) increases only slightly (and therefore, in case of Twin-Win Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Twin-Win Certificates with inverse structure may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s), but any outperformance that a Holder may potentially obtain with such an investment in Twin-Win Certificates will be limited. In addition, in the case of Twin-Win Certificates with an Upside Participation above 1 (one), the applicable Terms and Conditions may specify that the Upside Participation will be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event.

Twin-Win-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Upside-Partizipation steigen. Eine potenzielle Rendite auf Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ist somit nach oben begrenzt. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte wird die Upside-Partizipation, *d.h.* ein Multiplikator (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendet. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Twin-Win-Zertifikate mit einer Upside-Partizipation grösser als 1 (eins) ausgestattet sein. In diesem Fall können Inhaber von Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten) überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, jedoch ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer solchen Anlage in Twin-Win-Zertifikate möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt. Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Twin-Win-Zertifikaten mit einer Upside-Partizipation von grösser als 1 (eins) vorsehen, dass die Upside-Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert wird.

Furthermore, Twin-Win Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s), so long as no Barrier Event occurs. Therefore, if the value of the Underlying(s) decreases (and therefore, in case of Twin-Win Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases) but no Barrier Event occurs, the Holder will participate in the decrease in the value of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). If the Underlying(s) has/have performed negatively and no Barrier Event occurs, the Downside Participation, *i.e.* a multiplier as specified in the applicable Terms and Conditions, is applied for the calculation of the Final Redemption Amount. Twin-Win Certificates may provide for a Downside Participation above 1 (one), if specified in the applicable Terms and Conditions. If the Downside Participation is above 1 (one), investors' participation in any negative performance of the Underlying(s) will be higher than when the Participation is at 1 (one) (such performance as measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions).

Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber darüber hinaus, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, solange kein Barriereereignis eintritt. Fällt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und steigt infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten), ohne dass ein Barriereereignis eintritt, partizipiert der Inhaber an diesem Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten und dies führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und eines Nichteintritts eines Barriereereignisses wird die Downside-Partizipation, *d.h.* ein Multiplikator (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendet. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Twin-Win-Zertifikate mit einer Downside-Partizipation grösser als 1 (eins) ausgestattet sein. Liegt die Downside-Partizipation über 1 (eins), partizipieren Anleger an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in einem grösseren Umfang, als wenn die Partizipation 1 (eins) entspricht (diese Wertentwicklung wird jeweils am Finalen Festlegungstag nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen er-

If, however, the value of the Underlying(s) or the Basket, as applicable, does reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Twin-Win Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection and no longer offer a Downside Participation (*i.e.*, the Holder thereof will no longer benefit from any negative performance of the Underlying(s)) and any negative performance of the Underlying(s) will lead to a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffer after a 50% decrease in the value of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) as measured on the Final Fixing Date. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (or, in case of Twin-Win Certificates linked to a Basket, the Basket Level **is above**) or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Twin-Win Certificates with inverse structure either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products without "**Last Look**" feature).

If a Barrier Event has occurred, Twin-Win Certificates with inverse structure will either be redeemed by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Upon the occurrence of a Barrier Event, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

FF. Accumulator Notes without a bear feature

Accumulator Notes allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive development of

mittelt).

Wenn dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Korbs die Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), sehen die Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur keine Downside-Partizipation mehr vor (*d.h.* die Inhaber partizipieren nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte) und jede negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte hat am Finalen Rückzahlungstag einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag zur Folge. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unterschritten bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (oder wenn der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten diese Barriere **überschreitet**) oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Ist ein Barriereereignis eingetreten erfolgt die Rückzahlung der Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Nach Eintritt eines Barriereereignisses können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

FF. Accumulator Notes ohne Bear-Struktur

Accumulator Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung eines

an Underlying in the form of an FX Rate. The Final Redemption Amount payable to Holders on the Final Redemption Date will depend upon the development of the Underlying on the Final Fixing Date and on each Fixing Business Day during the Observation Period. If on a Fixing Business Day, the Accumulator Condition is satisfied, Accumulator Notes will be automatically converted in part into the Conversion Currency at a fixed Conversion Rate set out in the applicable Terms and Conditions. Holders may therefore 'accumulate' amounts in the Conversion Currency at a fixed Conversion Rate which, if the level of the Underlying increases above the Conversion Rate, may be beneficial for Holders, but, if the level of the Underlying decreases below the Conversion Rate, may also cause losses for Holders. In case of Accumulator Notes with physical settlement, the Final Redemption Amount payable to Holders may therefore consist of two separate payments, one portion in the Issue Currency and another portion in the Conversion Currency, as a result of such conversion. Holders of Accumulator Notes with cash settlement will only receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency, as any portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency will be automatically reconverted into the Issue Currency on the Final Fixing Date.

The Accumulator Condition is typically satisfied on a Fixing Business Day if the level of the Underlying **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the Barrier, and in addition, if so specified in the applicable Terms and Conditions, if the level of the Underlying **is above** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

If the Underlying develops positively and during the Observation Period the level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier, the applicable Terms and Conditions of the Accumulator Notes will either provide that such Complex Product stops accumulating amounts in the Conversion Currency (i) only on the respective Fixing Business Day (such Complex Products are referred to as "Soft Accumulator Notes"), or (ii) for the entire remaining term of such Accumulator Notes beginning with the time when the level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier for the first time (such occurrence defined as a "**Barrier Event**"). Holders of Soft Accumulator Notes may therefore continue to benefit from an accumulation of additional amounts in the Conversion Currency if the Accumulator Condition is satisfied on any subsequent Fixing Business Day while Holders of all other Accumulator Notes will upon the occurrence of a Barrier Event no longer accrue any amounts in the Conversion Currency. If the Underlying develops positively and if, in case of Soft Accumulator Notes, the level of the Underlying **is above** (or if so specified in the applicable Terms and Conditions,

Basiswerts in Form eines Devisenkurses zu partizipieren. Die Höhe des am Finalen Rückzahlungstag an die Inhaber zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts am Finalen Festlegungstag und an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum ab. Ist die Accumulator-Bedingung an einem Festlegungs-Geschäftstag erfüllt, so erfolgt ein automatischer Teilumtausch der Accumulator Notes in die Umwandlungswährung zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten festen Umwandlungssatz. Die Inhaber können daher Beträge in der Umwandlungswährung zu einem festen Umwandlungssatz "akkumulieren", was vorteilhaft für die Inhaber sein kann, wenn der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz übersteigt, möglicherweise aber auch zu Verlusten für Inhaber führen kann, wenn der Kurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz fällt. Somit kann der bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung an die Inhaber zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag aufgrund dieser Umwandlung aus zwei separaten Zahlungen, einer Teilzahlung in der Emissionswährung und einer Teilzahlung in der Umwandlungswährung, bestehen. Inhaber von Accumulator Notes mit Barabwicklung erhalten den Finalen Rückzahlungsbetrag ausschliesslich in der Emissionswährung, da am Finalen Festlegungstag automatisch ein Rückumtausch aller in die Umwandlungswährung umgetauschten Teile der Komplexen Produkte in die Emissionswährung erfolgt.

Die Accumulator-Bedingung gilt in der Regel an einem Festlegungs-Geschäftstag als erfüllt, wenn der Kurs des Basiswerts die Barriere **unterschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht**, und darüber hinaus (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), wenn der Kurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **überschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) diesem **entspricht**.

Wenn der Basiswert ansteigt und der Kurs des Basiswerts im Beobachtungszeitraum die Barriere **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **überschreitet**, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen der Accumulator Notes vor, dass die Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung bei diesen Komplexen Produkten entweder (i) nur an dem jeweiligen Festlegungs-Geschäftstag (diese Kompexen Produkte werden als "Soft Accumulator Notes" bezeichnet) oder (ii) für die gesamte Restlaufzeit dieser Accumulator Notes beginnend mit dem Zeitpunkt, in dem der Kurs des Basiswerts die Barriere erstmals **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder erstmals **überschreitet** (dieses Ereignis ist als "**Barriereereignis**" definiert) nicht mehr möglich ist. Während die Inhaber von Soft Accumulator Notes daher auch weiterhin von der Akkumulation von zusätzlichen Beträgen in der Umwandlungswährung profitieren können, wenn die Accumulator-Bedingung an einem späteren Festlegungs-Geschäftstag erfüllt ist, ist für die Inhaber aller anderen Arten von Accumulator Notes eine Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung nach Eintritt eines Barriereereignisses nicht

is at) the Barrier on each Fixing Business Day during the Observation Period, or in case of all other Accumulator Notes, a Barrier Event occurs on the first Fixing Business Day, Holders will receive no portion in the Conversion Currency at all. In such event, Holders of Accumulator Notes should be aware that they do not participate in any positive development of the Underlying. In addition, Holders of all Accumulator Notes except for Soft Accumulator Notes should note that the Barrier is typically observed on a continuous basis during the Observation Period which means that a Barrier Event may occur at any time during the Observation Period.

In case of Accumulator Notes with physical settlement, the Final Redemption Amount typically consists of two separate payments, a payment in the Issue Currency and a payment in the Conversion Currency, through the latter of which Holders typically obtain their potential return with an investment in Accumulator Notes. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied. Such amount will be equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Issue Currency corresponds to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Therefore, the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days on which the Accumulator Condition is satisfied either in case of Soft Accumulator Notes during the Observation Period or, in case of all other Accumulator Notes, during the Observation Period and prior to the occurrence of a Barrier Event. In case the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, Holders may typically benefit from a high portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency through the reconversion of such portion into the Issue Currency at the then prevailing increased level of the Underlying.

mehr möglich. Wenn der Basiswert ansteigt und bei Soft Accumulator Notes der Kurs des Basiswerts die Barriere an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum **überschreitet** (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, dieser **entspricht**) oder wenn bei allen anderen Arten von Accumulator Notes ein Barriereereignis am ersten Festlegungs-Geschäftstag eintritt, erhalten die Inhaber keinerlei Teilbeträge in der Umwandlungswährung. In diesem Fall sollten sich die Inhaber von Accumulator Notes bewusst sein, dass sie nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden. Ferner sollten die Inhaber aller Arten von Accumulator Notes (mit Ausnahme von Soft Accumulator Notes) zur Kenntnis nehmen, dass die Barriere im Beobachtungszeitraum in der Regel fortlaufend beobachtet wird, *d.h.* im Beobachtungszeitraum kann jederzeit ein Barriereereignis eintreten.

Bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung besteht der Finale Rückzahlungsbetrag in der Regel aus zwei separaten Zahlungen, eine in der Emissionswährung und eine in der Umwandlungswährung, wobei Anleger typischerweise durch die letztgenannte Zahlung ihre potenzielle Rendite mit einer Anlage in Accumulator Notes erzielen. Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist. Dieser Betrag entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, und dieser Betrag wird zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht. Der in der Emissionswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags entspricht dem Restbetrag der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (*d.h.* er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt somit in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und zwar entweder (bei Soft Accumulator Notes) im Beobachtungszeitraum oder (bei allen anderen Arten von Accumulator Notes) im Beobachtungszeitraum und vor Eintritt eines Barriereereignisses. Übersteigt der Schlusskurs des Basiswerts den Umwandlungssatz, profitieren die Inhaber in der Regel von einem hohen Anteil des Finalen Rückzahlungsbetrags, der in der Umwandlungswährung gezahlt wird, da dieser Teilbetrag dann zu dem jeweils geltenden höheren Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumge-

In case of Accumulator Notes with cash settlement, Holders will receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency and no separate payment in the Coversion Currency. Any portion of the Accumulator Notes converted into the Conversion Currency during the term of the Complex Product (corresponding to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period) will automatically be reconverted into the Issue Currency at the Final Level of the Underlying and paid to the Holder as part of the Final Redemption Amount. Therefore, the Final Redemption Amount may increase above the Denomination depending upon the number of Fixing Business Days during the Obser-vation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and depending upon the positive development of the Underlying above the Conversion Rate (as measured on the Final Fixing Date). In case of Accumulator Notes with inverse structure, the percentage of the positive performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be lower than the corresponding percentage gain of the Underlying.

Alternatively, if the Underlying develops unfavourably, Holders of all types of Accumulator Notes without a bear feature may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date (assuming in case of Complex Products with physical settlement that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying) may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. Furthermore, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the level of the Underlying **is below** (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, **is at**) the Conversion Rate. For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has fallen to 50 per cent. of the Conversion Rate, Holders will generally suffer a loss of approximately 50 per cent. of their investment in Accumulator Notes. By contrast, in case of Accumulator Notes with inverse structure and cash settlement, where the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has fallen to 50 per cent. of the Conversion Rate, Holders will generally suffer a total loss of their investment. Holders of Accumulator Notes with inverse structure should therefore be

tauscht werden kann.

Bei Accumulator Notes mit Barabwicklung erhalten die Inhaber den Finalen Rückzahlungsbetrag in der Emissionswährung, und es erfolgt keine separate Zahlung in der Umwandlungswährung. Jeder während der Laufzeit des Komplexen Produkts in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Accumulator Notes (dieser entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum) wird automatisch zum Schlusskurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht und als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags an die Inhaber gezahlt. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann somit die Stückelung übersteigen, und zwar in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und in Abhängigkeit davon, inwieweit der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz (gemessen am Finalen Festlegungstag) übersteigt. Bei Accumulator Notes mit inverser Struktur ist der Prozentsatz einer solchen positiven Wertentwicklung des Basiswerts, der nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts.

Sollte sich der Basiswert jedoch ungünstig entwickeln, können die Inhaber aller Arten von Accumulator Notes ohne Bear-Struktur einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz, kann der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird) deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. Darüber hinaus kann der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz **unterschreitet** (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem **entspricht**). Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts auf 50 Prozent des Umwandlungssatzes gefallen, so entsteht den Inhabern in der Regel ein Verlust von rund 50 Prozent ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals. Ist dagegen bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Barabwicklung die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts auf 50 Prozent des Umwandlungssatzes ge-

aware that the negative performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be higher than the corresponding percentage loss of the Underlying.

Furthermore, if specified in the applicable Terms and Conditions, Accumulator Notes may provide for an early termination upon the occurrence of a Barrier Event. In such case, Accumulator Notes with physical settlement will be redeemed early by payment of a Final Redemption Amount consisting of (a) a portion in the Conversion Currency equal to the Denomination multiplied by the ratio of (i) the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and (ii) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate, and (b) a portion in the Issue Currency corresponding to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied, and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Likewise, Accumulator Notes with cash settlement will be early redeemed upon the occurrence of the Barrier Event at a Final Redemption Amount payable in the Issue Currency which reflects the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and the positive development of the Underlying above the Conversion Rate (as measured on the day of the occurrence of the Barrier Event). Holders should be aware that they will not benefit from any favourable development of the Underlying following the early redemption of such Accumulator Notes.

GG. Accumulator Notes with a bear feature

Accumulator Notes with a bear feature allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the negative development of an Underlying in the form of an FX Rate. The Final Redemption Amount payable to Holders on the Final Redemption Date will depend upon the development of the Underlying on the Final Fixing Date and on each Fixing Business Day during the Observation Period. If on a Fixing Business Day, the Accumulator Condition is satisfied, Accumulator Notes with a bear feature will be automatically converted in part into the Conversion Currency at a fixed Conversion Rate set out in the applicable Terms and Conditions. Holders may therefore 'ac-

fallen, so erleiden die Inhaber in der Regel einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals. Anleger in Accumulator Notes mit inverser Struktur sollten sich daher bewusst sein, dass die negative Wertentwicklung des Basiswerts, die nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel höher ist als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts.

Ferner können die Accumulator Notes (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) eine vorzeitige Kündigung nach Eintritt eines Barriereereignisses vorsehen. In diesem Fall erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung der Accumulator Notes mit physischer Abwicklung durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags bestehend aus: (a) einem Teilbetrag in der Umwandlungswährung in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (i) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (ii) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, wobei dieser Betrag zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht wird, und (b) einem Teilbetrag in der Emissionswährung in Höhe des Restbetrags der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (*d.h.* er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Auch bei Accumulator Notes mit Barabwicklung erfolgt nach Eintritt des Barriereereignisses die vorzeitige Rückzahlung in Höhe eines in der Emissionswährung zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags, der die Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und die positive Wertentwicklung des Basiswerts oberhalb des Umwandlungssatzes (gemessen am Tag des Eintritts des Barriereereignisses) abbildet. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Accumulator Notes nicht mehr an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden.

GG. Accumulator Notes mit Bear-Struktur

Accumulator Notes mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der negativen Wertentwicklung eines Basiswerts in Form eines Devisenkurses zu partizipieren. Die Höhe des am Finalen Rückzahlungstag an die Inhaber zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts am Finalen Festlegungstag und an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum ab. Ist die Accumulator-Bedingung an einem Festlegungs-Geschäftstag erfüllt, so erfolgt ein automatischer Teilumtausch der Accumulator Notes mit Bear-Struktur in die Umwandlungswährung zu einem in den anwendbaren

cumulate' amounts in the Conversion Currency at a fixed Conversion Rate which, if the level of the Underlying decreases below the Conversion Rate, may be beneficial for Holders, but, if the level of the Underlying increases above the Conversion Rate, may also cause losses for Holders. In case of Accumulator Notes with physical settlement, the Final Redemption Amount payable to Holders may therefore consist of two separate payments one portion in the Issue Currency and another portion in the Conversion Currency as a result of such conversion. Holders of Accumulator Notes with cash settlement will only receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency, as any portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency will be automatically reconverted into the Issue Currency on the Final Fixing Date.

Emissionsbedingungen festgelegten festen Umwandlungssatz. Die Inhaber können daher Beträge in der Umwandlungswährung zu einem festen Umwandlungssatz "akkumulieren", was vorteilhaft für die Inhaber sein kann, wenn der Kurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz fällt, möglicherweise aber auch zu Verlusten für Inhaber führen kann, wenn der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz übersteigt. Somit kann der bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung an die Inhaber zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag aufgrund dieser Umwandlung aus zwei separaten Zahlungen, einer Teilzahlung in der Emissionswährung und einer Teilzahlung in der Umwandlungswährung, bestehen. Inhaber von Accumulator Notes mit Barabwicklung erhalten den Finalen Rückzahlungsbetrag ausschliesslich in der Emissionswährung, da am Finalen Festlegungstag automatisch ein Rückumtausch aller in die Umwandlungswährung umgetauschten Teile der Komplexen Produkte in die Emissionswährung erfolgt.

The Accumulator Condition is typically satisfied on a Fixing Business Day if the level of the Underlying **is above** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the Barrier, and in addition, if so specified in the applicable Terms and Conditions, if the level of the Underlying **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Die Accumulator-Bedingung gilt in der Regel an einem Festlegungs-Geschäftstag als erfüllt, wenn der Kurs des Basiswerts die Barriere **überschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht**, und darüber hinaus (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), wenn der Kurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **unterschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) diesem **entspricht**.

If the Underlying develops negatively and during the Observation Period the level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Barrier, the applicable Terms and Conditions of the Accumulator Notes with a bear feature will either provide that such Complex Product stops accumulating amounts in the Conversion Currency (i) only on the respective Fixing Business Day (such Complex Products are referred to as "Soft Accumulator Notes"), or (ii) for the entire remaining term of such Accumulator Notes beginning with the time when the level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Barrier for the first time (such occurrence defined as a "**Barrier Event**"). Holders of Soft Accumulator Notes with a bear feature may therefore continue to benefit from an accumulation of additional amounts in the Conversion Currency if the Accumulator Condition is satisfied on any subsequent Fixing Business Day while Holders of all other Accumulator Notes with a bear feature will upon the occurrence of a Barrier Event no longer accrue any amounts in the Conversion Currency. If the Underlying develops negatively and if, in case of Soft Accumulator Notes with a bear feature, the level of the Underlying is **below** (or if so specified in the applicable Terms and Conditions, **is at**) the Barrier on each Fixing Business Day during the Observation Period, or in case of all other Accumulator Notes with a bear feature, a Barrier Event occurs on the first Fixing Business Day, Holders will receive no portion in the Conversion Currency at all. In such event, Holders of Accumulator Notes with a bear feature should be aware that they do not participate in any negative development of the Underlying. In

Wenn der Basiswert sinkt und der Kurs des Basiswerts im Beobachtungszeitraum die Barriere **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **unterschreitet**, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen der Accumulator Notes mit Bear-Sruktur vor, dass die Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung bei diesen Komplexen Produkten entweder (i) nur an dem jeweiligen Festlegungs-Geschäftstag (diese Kompexen Produkte werden als "Soft Accumulator Notes" bezeichnet) oder (ii) für die gesamte Restlaufzeit dieser Accumulator Notes beginnend mit dem Zeitpunkt, in dem der Kurs des Basiswerts die Barriere erstmals **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder erstmals **unterschreitet** (dieses Ereignis ist als "**Barriereereignis**" definiert) nicht mehr möglich ist. Während die Inhaber von Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur daher auch weiterhin von der Akkumulation von zusätzlichen Beträgen in der Umwandlungswährung profitieren können, wenn die Accumulator-Bedingung an einem späteren Festlegungs-Geschäftstag erfüllt ist, ist für die Inhaber aller anderen Arten von Accumulator Notes mit Bear-Struktur eine Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung nach Eintritt eines Barriereereignisses nicht mehr möglich. Wenn der Basiswert sinkt und bei Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur der Kurs des Basiswerts die Barriere an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum **unterschreitet** (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, dieser **entspricht**) oder wenn bei allen anderen Arten von Accumulator Notes mit Bear-Struktur ein Barriereereignis am ersten Festlegungs-Geschäftstag

addition, Holders of all Accumulator Notes with a bear feature except for Soft Accumulator Notes with a bear feature should note that the Barrier is typically observed on a continuous basis during the Observation Period which means that a Barrier Event may occur at any time during the Observation Period.

In case of Accumulator Notes with physical settlement, the Final Redemption Amount typically consists of two separate payments, a payment in the Issue Currency and a payment in the Conversion Currency, through the latter of which Holders typically obtain their potential return with an investment in Accumulator Notes. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied. Such amount will be equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Issue Currency corresponds to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Therefore, the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days on which the Accumulator Condition is satisfied either in case of Soft Accumulator Notes during the Observation Period or, in case of all other Accumulator Notes, during the Observation Period and prior to the occurrence of a Barrier Event. In case the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, Holders may typically benefit from a high portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency through the reconversion of such portion into the Issue Currency at the then prevailing decreased level of the Underlying.

In case of Accumulator Notes with cash settlement, Holders will receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency and no separate payment in the Coversion Currency. Any portion of the Accumulator Notes convert-

eintritt, erhalten die Inhaber keinerlei Teilbeträge in der Umwandlungswährung. In diesem Fall sollten sich die Inhaber von Accumulator Notes mit Bear-Struktur bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden. Ferner sollten die Inhaber aller Arten von Accumulator Notes mit Bear-Struktur (mit Ausnahme von Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur) zur Kenntnis nehmen, dass die Barriere im Beobachtungszeitraum in der Regel fortlaufend beobachtet wird, *d.h.* im Beobachtungszeitraum kann jederzeit ein Barriereereignis eintreten.

Bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung besteht der Finale Rückzahlungsbetrag in der Regel aus zwei separaten Zahlungen, eine in der Emissionswährung und eine in der Umwandlungswährung, wobei Anleger typischerweise durch die letztgenannte Zahlung ihre potenzielle Rendite mit einer Anlage in Accumulator Notes erzielen. Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist. Dieser Betrag entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, und dieser Betrag wird zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht. Der in der Emissionswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags entspricht dem Restbetrag der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (*d.h.* er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt somit in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und zwar entweder (bei Soft Accumulator Notes) im Beobachtungszeitraum oder (bei allen anderen Arten von Accumulator Notes) im Beobachtungszeitraum und vor Eintritt eines Barriereereignisses. Fällt der Schlusskurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz, profitieren die Inhaber in der Regel von einem hohen Anteil des Finalen Rückzahlungsbetrags, der in der Umwandlungswährung gezahlt wird, da dieser Teilbetrag dann zu dem jeweils geltenden niedrigeren Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht werden kann.

Bei Accumulator Notes mit Barabwicklung erhalten die Inhaber den Finalen Rückzahlungsbetrag in der Emissionswährung, und es erfolgt keine separate Zahlung in der Umwandlungswährung. Jeder während der Laufzeit

ed into the Conversion Currency during the term of the Complex Product (corresponding to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period) will automatically be reconverted into the Issue Currency at the Final Level of the Underlying and paid to the Holder as part of the Final Redemption Amount. Therefore, the Final Redemption Amount may increase above the Denomination depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and depending upon the negative development of the Underlying below the Conversion Rate (as measured on the Final Fixing Date). In case of Accumulator Notes with inverse structure and a bear feature, the negative performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be higher than the corresponding percentage loss of the Underlying.

Alternatively, if the Underlying develops unfavourably, Holders of all types of Accumulator Notes with a bear feature may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date (assuming in case of Complex Products with physical settlement that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying) may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. Furthermore, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the level of the Underlying **is above** (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, **is at)** the Conversion Rate. For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has risen 100 per cent. above the Conversion Rate, Holders will generally suffer a total loss of their investment in Accumulator Notes. By contrast, in case of Accumulator Notes with inverse structure and cash settlement, where the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has risen 100 per cent. above the Conversion Rate, Holders will generally suffer a loss of approximately 50 per cent. of their investment. Holders of Accumulator Notes with inverse structure and a bear feature should therefore be aware that the positive performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be lower than the corresponding percentage

des Komplexen Produkts in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Accumulator Notes (dieser entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum) wird automatisch zum Schlusskurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht und als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags an die Inhaber gezahlt. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann somit die Stückelung übersteigen, und zwar in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und in Abhängigkeit davon, inwieweit der Kurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz (gemessen am Finalen Festlegungstag) fällt. Bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die negative Wertentwicklung des Basiswerts, die nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts.

Sollte sich der Basiswert jedoch ungünstig entwickeln, können die Inhaber aller Arten von Accumulator Notes mit Bear-Struktur einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz, kann der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird) deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. Darüber hinaus kann der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz **überschreitet** (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem **entspricht**). Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um 100 Prozent über den Umwandlungssatz angestiegen, so erleiden die Inhaber in der Regel einen Totalverlust ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals. Ist dagegen bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Barabwicklung die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um 100 Prozent über den Umwandlungssatz angestiegen, so entsteht den Inhabern in der Regel ein Verlust von rund 50 Prozent ihres eingesetzten Kapitals. Anleger in Accumulator Notes mit inverser Struktur mit Bear-Struktur sollten sich daher bewusst sein, dass die positive Wertentwicklung des Basiswerts, die nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und

gain of the Underlying.

Furthermore, if specified in the applicable Terms and Conditions, Accumulator Notes with a bear feature may provide for an early termination upon the occurrence of a Barrier Event. In such case, Accumulator Notes with physical settlement will be redeemed early by payment of a Final Redemption Amount consisting of (a) a portion in the Conversion Currency equal to the Denomination multiplied by the ratio of (i) the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and (ii) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate, and (b) a portion in the Issue Currency corresponding to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied, and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Likewise, Accumulator Notes with cash settlement will be early redeemed upon the occurrence of the Barrier Event at a Final Redemption Amount payable in the Issue Currency which reflects the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and the negative development of the Underlying belowthe Conversion Rate (as measured on the day of the occurrence of the Barrier Event). Holders should be aware that they will not benefit from any favourable development of the Underlying following the early redemption of such Accumulator Notes.

HH. Drop-Back Certificates

Drop-Back Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying, which means that the potential return on a Drop-Back Certificate is not capped.

Drop-Back Certificates are linked to the performance of an Underlying specified in the Terms and Conditions. On the Issue Date/Payment Date, only a portion of the investment amount per Complex Product (which entire investment amount is equal to the Denomination) is linked to such Underlying (such portion the **Initial Investment Amount** which is equal to a percentage of the Denomination specified in the Terms and Conditions). The remaining part of the Denomination will only be invested in the Underlying upon the occurrence of specific Trigger Events and will accrue interest at a fixed rate specified in the Terms and Conditions until the occurrence of such

bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel geringer ist als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts.

Ferner können die Accumulator Notes mit Bear-Struktur (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) eine vorzeitige Kündigung nach Eintritt eines Barriereereignisses vorsehen. In diesem Fall erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung der Accumulator Notes mit physischer Abwicklung durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags bestehend aus: (a) einem Teilbetrag in der Umwandlungswährung in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (i) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (ii) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, wobei dieser Betrag zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht wird, und (b) einem Teilbetrag in der Emissionswährung in Höhe des Restbetrags der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (*d.h.* er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Auch bei Accumulator Notes mit Barabwicklung erfolgt nach Eintritt des Barriereereignisses die vorzeitige Rückzahlung in Höhe eines in der Emissionswährung zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags, der die Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und die negative Wertentwicklung des Basiswerts unterhalb des Umwandlungssatzes (gemessen am Tag des Eintritts des Barriereereignisses) abbildet. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Accumulator Notes nicht mehr an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden.

HH. Drop-Back-Zertifikate

Drop-Back-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung eines Basiswerts zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Drop-Back-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt.

Drop-Back-Zertifikate sind an die Wertentwicklung eines in den Emissionsbedingungen angegebenen Basiswerts gekoppelt. Dabei ist am Emissionstag/Zahlungstag nur ein Teil des durch die Stückelung bezeichneten gesamten Anlagebetrags je Komplexes Produkt (dem in den Emissionsbedingungen angegebenen **Anfänglichen Anlagebetrag**, der einem Prozentsatz der Stückelung entspricht) an den Basiswert gekoppelt. Der verbleibende Teil der Stückelung wird nur bei Eintritt bestimmter Trigger-Ereignisses in den Basiswert investiert und auf diesen verbleibenden Teil der Stückelung wachsen bis zum Eintritt derartiger Trigger-Ereignisse Zinsen zu einem in

Trigger Events. Regarding the interest payable on the Complex Products the Terms and Conditions will provide for one or more periodic interest payments during the term of the Complex Products or for one interest payment as part of the Final Redemption Amount. The remaining part of the Denomination that has not been invested in the Underlying as at the Final Fixing Date (the **Remaining Denomination**) will be redeemed at the amount of the Remaining Denomination on the Final Redemption Date.

The Terms and Conditions of the Complex Products will provide for one or more Trigger Barriers, which reference the Initial Level of the Underlying and which may be graded according to their level (*e.g.* 95%, 85% and 80% of the Initial Level of the Underlying). If the Level of the Underlying **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** one of these Trigger Barriers on a relevant Trigger Observation Date specified in the Terms and Conditions a Trigger Event will have occurred and consequently, an additional portion of the investment amount (*i.e.* a portion of the Denomination) of the Complex Products will be invested into the Underlying and thus be linked to the performance of the Underlying as from the date of occurrence of such Trigger Event (an **Investment Date**), and the amount of the Remaining Denomination will be reduced accordingly. Drop-Back Certificates therefore imitate an investment strategy, which increases investments in the Underlying when its value is decreasing in order to benefit from expected increases in the value of such investment. If all Trigger Barriers are triggered during the term of the Drop-Back Certificates, the Drop-Back Certificates will be linked fully to the performance of the Underlying and an investment in the Drop-Back Certificates will be similar to an investment in a Tracker Certificate linked to the same Underlying. Upon the occurrence of a Trigger Event, the relevant portion of the investment amount (*i.e.* a portion of the Denomination) will cease to accrue interest from the relevant Investment Date and the redemption of the related portion of the Drop-Back Certificate on the Final Redemption will be dependent on the performance of the Underlying from such Investment Date until the Final Fixing Date.

On the Final Redemption Date investors in Drop-Back Certificates will receive a Final Redemption Amount that (i) to the extent that the Drop-Back Certificates are linked to the Underlying, will be dependent on the performance of the Underlying, and (ii) if the Remaining Denomination is not equal to zero as a result of the occurrence of Trigger Events, will include an amount equal to the Remaining Denomination (which amount will not be dependent on the performance of the Underyling). Holders should be aware that in case of an unfavourable performance of the Underlying investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

den Emissionsbedingungen angegebenen festen Zinssatz an. Hinsichtlich der Verzinsung des Restbetrags der Stückelung können die Emissionsbedingungen eine oder mehrere Zinszahlungen während der Laufzeit der Komplexen Produkte oder eine Zinszahlung als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags vorsehen. Der verbleibende Teil der Stückelung, der zum Finalen Festlegungstag nicht in den Basiswert investiert wurde (der **Restbetrag der Stückelung**), wird am Finalen Rückzahlungstag zu einem Betrag in Höhe des Restbetrags der Stückelung zurück gezahlt.

Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sehen eine oder mehrerere Trigger-Barrieren vor, die sich auf den Anfangskurs des Basiswerts beziehen und die der Höhe nach gestaffelt sein können (z.B. 95%, 85% und 80% des Anfangskurs des Basiswerts). Wenn der Kurs des Basiswerts an einem der in den Emissionsbedingungen angegebenen Trigger-Beobachtungstagen eine Trigger-Barriere **unterschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht** und daher ein Trigger-Ereignis eintritt, wird vom Tage des Eintritts dieses Trigger-Ereignisses (ein **Anlagetag**) ein weiterer Teil des Anlagebetrags (d.h. ein Teil der Stückelung) der Komplexen Produkte in den Basiswert investiert und folglich an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt und der Restbetrag der Stückelung wird entsprechend reduziert. Drop-Back-Zertifikate bilden damit eine Anlagestrategie nach, die bei einem fallenden Wert das Investment in den Basiswert vergrößert, um dann von erwarteten Steigerungen des Werts dieses Basiswerts profitieren zu können. Werden sämtliche Trigger-Barrieren während der Laufzeit der Drop-Back-Zertifikate ausgelöst, sind die Drop-Back-Zertifikate vollständig an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt und eine Anlage in die Drop-Back-Zertifikate ist insoweit mit einer Anlage in ein Tracker-Zertifikat auf den gleichen Basiswert vergleichbar. Bei Eintritt eines Trigger-Ereignisses endet die Verzinsung des jeweiligen Teils des Anlagebetrags (d.h. ein Teil der Stückelung) ab dem massgeblichen Anlagetagund die Rückzahlung des entsprechenden Teils der Drop-Back-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts von diesem Anlagetag bis zum Finalen Festlegungstag abhängig.

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in Drop-Back-Zertifikate einen Finalen Rückzahlungsbetrag, der, (i) in dem Umfang, in dem die Drop-Back-Zertifikate an den Basiswert gekoppelt sind, von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist, und (ii) der, falls der Restbetrag der Stückelung auf Grund des Eintritts von Trigger-Ereignissen nicht null entspricht, einen Betrag in Höhe des Restbetrags der Stückelung einschliesst, der nicht von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

II. Various Products

Various Products have certain features that are in addition to the standard characteristics of the category of Complex Products to which they would otherwise belong, but for such additional features. Nevertheless, Various Products generally have the same standard characteristics as the Complex Products in the category of Complex Products to which they would otherwise belong. Therefore, investors in Complex Products that are Various Products should carefully read the summary description contained in this Section "*–Summary description of categories of Complex Products*" of the category of Complex Products to which such Various Products would otherwise belong, in addition to the description of any applicable additional features contained in Section "*–Summary description of features that may apply to Complex Products of any category*" below.

II. Summary description of features that may apply to Complex Products of any category

A. Complex Products with physical settlement

Where physical settlement is possible (*i.e.*, certain Complex Products linked to a Share, a Fund, a Commodity, a Bond or any multiple or combination thereof), under certain circumstances described in the applicable Terms and Conditions, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Complex Products, holders of Complex Products will receive the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount in the Conversion Currency, which may be a foreign exchange rate, a commodity or a share, as specified in the applicable Terms and Conditions. (or, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying or the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying). Holders of Complex Products will receive a cash payment in lieu of any fractional amount of the relevant Underlying or the Conversion Amount in the Conversion Currency to be delivered thereunder, if specified in the applicable Terms and Conditions.

II. Diverse Produkte

Diverse Produkte weisen zusätzlich zu den Standardmerkmalen der Kategorie von Komplexen Produkten, zu der sie ohne diese zusätzlichen Merkmale andernfalls zählen würden, bestimmte Merkmale auf. Im Allgemeinen weisen Diverse Produkte jedoch dieselben Standardmerkmale auf wie die Komplexen Produkte derjenigen Kategorie Komplexer Produkte, zu der diese Diversen Produkte andernfalls zählen würden. Anleger in Komplexe Produkte, die als Diverse Produkte ausgestaltet sind, sollten daher zusätzlich zu der im nachstehenden Abschnitt "*–Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen*" enthaltenen Beschreibung der jeweils anwendbaren zusätzlichen Merkmale die in diesem Abschnitt "*–Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten*" enthaltene zusammenfassende Beschreibung der Kategorie Komplexer Produkte, der diese Diversen Produkte andernfalls angehören würden, gründlich lesen.

II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen

A. Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung

Wenn unter bestimmten Umständen, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben sind, eine physische Abwicklung möglich ist (*d.h.* bei bestimmten Komplexen Produkten, die an eine Aktie, einen Fonds, einen Rohstoff, eine Anleihe oder an mehrere dieser Basiswerte oder an eine Kombination davon gekoppelt sind), erhalten Inhaber von Komplexen Produkten bei Rückzahlung der Komplexen Produkte anstatt eines Geldbetrags die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten oder den Umwandlungsbetrag in der Umwandlungswährung, die ein Devisenkurs, ein Rohstoff oder eine Aktie sein kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. (oder bei an mehrere Basiswerte gebundenen Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist) die im Bezugsverhältnis des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung angegebene Anzahl des Basiswertes mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder den Umwandlungsbetrag bezüglich des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Anstelle eines Bruchteilbetrags des massgeblichen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu liefernden Basiswerts oder des Umwandlungsbetrags in der Umwandlungswährung erhalten Inhaber von Komplexen Produkten eine Barzahlung, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

B. Complex Products linked to a Basket of Underlyings

If Complex Products are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account according to its Weight when determining the Final Redemption Amount or whether any Barrier Event or Trigger Event, as the case may be, has occurred, or whether the payment of a Payout Amount is due (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of the relevant Payout Amount that is due). If specified in the applicable Terms and Conditions that a Complex Product linked to a Basket of Underlyings is also linked to the individual underlyings comprised in such basket, under certain circumstances the performance of the Worst-Performing (or the Best-Performing) Underlying instead of the performance of the Basket may be taken into account when determining the Final Redemption Amount.

C. Complex Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts

Complex Products may provide for the payment of one or more Interest Amounts and/or Premium Amounts, irrespective of the development of the value of the Underlying(s). The interest rate relating to the Interest Amount(s) may be a fixed rate or a floating rate, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, whereas the rate relating to the Premium Amount(s) will be a fixed rate. However, if any such Complex Product is early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

D. Complex Products with Payout

Complex Products may provide for the payment of a Payout Amount on one or more Payout Dates. Unlike Interest Amounts and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of the (relevant) Payout Amount or the amount of the Payout Amount due (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on the relevant Payout Date is dependent upon whether the applicable Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date.

B. Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind

Wenn Komplexe Produkte an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder bei der Feststellung, ob ein Barriereereignis oder ein Triggerereignis eingetreten oder die Zahlung eines Zusatzbetrags fällig ist (bzw., sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, bei der Ermittlung der Höhe des jeweils fälligen Zusatzbetrags) die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen dass ein Komplexes Produkt, das an einen Korb von Basiswerten gekoppelt ist zugleich auch an die einzelnen Basiswerte im Korb gekoppelt ist, kann bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags anstelle der Wertentwicklung des Korbs unter bestimmten Umständen die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) herangezogen werden.

C. Komplexe Produkte mit Zins- und/oder Prämienbeträgen

Bei Komplexen Produkten kann unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Zahlung eines Zins- und/oder Prämienbetrags bzw. mehrerer Zins- und/oder Prämienbeträge vorgesehen sein. Der Zinssatz in Bezug auf den Zinsbetrag bzw. die Zinsbeträge kann fest oder variabel sein, je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen; bei dem Satz in Bezug auf den Prämienbetrag bzw. die Prämienbeträge wird es sich dagegen um einen festen Satz handeln. Wird ein solches Komplexes Produkt jedoch vorzeitig zurückgezahlt, gelangen Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf diese Komplexen Produkte fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung; *allerdings wird*, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, der Teil des nächsten planmässigen Zins- und Prämienbetrags, der gegebenenfalls zum Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Termin gezahlt.

D. Komplexe Produkte mit Zusatzzahlung

Bei Komplexen Produkten kann die Zahlung eines Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag bzw. an mehreren Zusatzbetragszahlungstagen vorgesehen sein. Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, ist die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags oder der Betrag des fälligen Zusatzbetrags (je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen) am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag davon abhängig, ob jeweils an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag der anwendbare Zusatzbetragsschwellenwert erreicht wurde (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder ob dieser Schwellenwert unter- bzw. überschritten und damit ver-

The applicable Payout Threshold is generally considered to have been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant observation date if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of at least one Underlying or of the Basket, as applicable, on such observation date is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such Payout Threshold. Therefore, the payment of the Payout Amount or amount of the Payout Amount due (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on any Payout Date is dependent upon the development of the value of the Underlying(s).

In addition, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amount that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

E. Complex Products with Regular Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with Regular Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) prior to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date prior to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter.

F. Complex Products with Recovery Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with Recovery Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout

letzt wurde.

Der anwendbare Schwellenwert gilt in der Regel an jedem massgeblichen Beobachtungstag als erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder als verletzt, wenn der Wert des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt der Wert mindestens eines Basiswerts bzw. der Wert des Korbs an diesem Beobachtungstag diesem Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), diesen überschreitet bzw. ihm entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen unterschreitet, je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen. Die Zahlung des Zusatzbetrags bzw. des Betrags des fälligen Zusatzbetrages (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) an einem Zusatzbetragszahlungstag hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Wird ein solches Komplexes Produkt ausserdem vorzeitig zurückgezahlt, gelangen Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf diese Komplexen Produkte fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

E. Komplexe Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen vor diesem Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. unter- oder überschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird weder an diesem Zusatzbetragszahlungstag noch an etwaigen späteren planmässigen Zusatzbetragzahlungstagen, ein Zusatzbetrag ausgezahlt.

F. Komplexe Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Komplexen Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung

Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date. However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the (relevant) Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date.

G. Complex Products with Memory Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with Memory Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). Unlike Complex Products with Regular or Recovery Payout, if the (relevant) Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the (relevant) Payout Amount paid on) the first Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant observation date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid.

H. Complex Products with Accrual Payout

The amount of the Payout Amount to be paid under Complex Products with Accrual Payout on any Payout Date is dependent upon the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached. The higher the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the Payout Amount will be. Therefore, the amount of the Payout Amount to be paid on any Payout Date depends on the development of the value of the Underlying(s). However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subse-

eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag, der sich auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag bezieht, erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an diesem Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird.

G. Komplexe Produkte mit Memory-Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Regulärer oder Recovery-Zusatzzahlung wird die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert jedoch an einem betreffenden Beoachtungstag in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen.

H. Komplexe Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung

Die Höhe des im Rahmen von Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags ist abhängig von der Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, desto niedriger der Zusatzbetrag. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zu-

quent Payout Date.

satzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird.

I. Complex Products with a Trigger Redemption

Upon the occurrence of a Trigger Event, Complex Products with a Trigger Redemption are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price. In such case, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid. Investors should be aware that the Trigger Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if no Trigger Event had occurred. Furthermore, the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s).

I. Komplexe Produkte mit einer Trigger-Rückzahlung

Bei Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe Produkte mit einer Trigger-Rückzahlung am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt. In einem solchen Fall gelangen Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären nicht zur Auszahlung. Anlegern sollte bewusst sein, dass der Trigger-Rückzahlungsbetrag höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn kein Triggerereignis eingetreten wäre.Ausserdem ist der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängt.

J. Complex Products with Issuer's call option

If the Issuer has a call option, the Issuer has the right to early redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date(s) at the (relevant) Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has validly exercised such right on the (relevant) Call Option Exercise Date. If the Issuer exercises such call option, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. Investors should be aware that the Optional Early Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if the Issuer had not exercised its call option.

J. Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum (massgeblichen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht am (massgeblichen) Ausübungstag für das Kündigungsrecht rechtsgültig ausgeübt. Macht die Emittentin von diesem Kündigungsrecht Gebrauch, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären nicht gezahlt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn die Emittentin nicht von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hätte.

K. Complex Products with a bear feature

Complex Products with a bear feature are targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to decrease throughout the term of the Complex Products.

Generally speaking, the positive or negative development of the value of the Underlying(s) has the opposite effect on Complex Products with a bear feature as such development has on Complex Products without a bear feature, which means that investors in Complex Products with a bear feature typically benefit from a decrease in the value of the Underlying(s). An investment in Complex Products with a bear feature is comparable to a short investment in the Underlying(s) in terms of risk and, therefore, investors in such Complex Products are exposed to the risk of an

K. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Komplexe Produkte mit Bear-Struktur sind für Anleger gedacht, die einen Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte erwarten.

Allgemein gesprochen wirkt sich eine positive oder negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur umgekehrt aus wie bei Komplexen Produkten ohne Bear-Struktur, wodurch Anleger in Komplexe Produkte mit Bear-Struktur in der Regel von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte profitieren. Eine Anlage in Komplexe Produkte mit Bear-Struktur ist hinsichtlich des Risikos mit einer Leerverkaufsposition in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte vergleichbar, und für An-

increase in the value of the Underlying(s). Complex Products with a bear feature are usually cash-settled only.

L. "LastLook" Complex Products

If a Complex Product provides for a "LastLook" feature, only the Final Level of the Underlying(s) or the Final Basket Level, as applicable, is compared to the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of determining the Final Redemption Amount, unlike Complex Products without a "LastLook" feature, which compare the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) or the Basket Level, as applicable, to the relevant threshold on multiple dates during the term of such Complex Products for purposes of determining the Final Redemption Amount.

M. Complex Products with a "Lookback" feature

If a Complex Product provides for a "Lookback" feature, the Calculation Agent will determine the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, the Basket Level) at the relevant time on each day of the Lookback Period specified in the applicable Terms and Conditions. The Initial Level and/or Strike, as applicable, of the Underlying(s) (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, the Initial Basket Level and/or Strike, as applicable) will be equal to, or equal to a specified percentage of, as the case may be, the lowest (or, in the case of Complex Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, Basket Level) so determined during the Lookback Period, which allows investors in such Complex Products to benefit from such lowest (or, in the case of Complex Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, Basket Level) during the Lookback Period.

N. Complex Products with Cap

Investors in Complex Products with Cap should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

O. Complex Products with COSI feature

Complex Products with COSI feature are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured

leger in solche Komplexe Produkte besteht somit das Risiko einer Wertsteigerung beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur werden in der Regel ausschliesslich in bar abgewickelt.

L. Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente

Wenn ein Komplexes Produkt eine LastLook-Komponente vorsieht, wird für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. der Finale Korbkurs mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert verglichen, im Gegensatz zu Komplexen Produkten ohne LastLook-Komponente, bei denen der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. der Korbkurs an mehreren Terminen während der Laufzeit der Komplexen Produkte mit dem betreffenden Schwellenwert verglichen wird, um den Finalen Rückzahlungsbetrag zu bestimmen.

M. Komplexe Produkte mit "Lookback" Merkmal

Bei Komplexen Produkten mit Lookback Merkmal bestimmt die Berechnungsstelle den Kurs oder Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, den Korbkurs) zum massgeblichen Zeitpunkt an jedem Tag des in den anwendbaren Emissionsbedingungen genannten Lookbackzeitraums. Der Anfangskurs und/oder Referenzkurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte (bzw., bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, der Anfängliche Korbkurs [und/oder] Referenzkurs) entspricht dem niedrigsten (bzw., bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur, dem höchsten) Kurs oder Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, Korbkurs) bzw. einem angegebenen Prozentsatz dieses niedrigsten bzw. höchsten Kurses oder Rohstoffreferenzpreises (oder Korbkurs), der während des Lookbackzeitraums auf diese Weise bestimmt wird, wodurch die Anleger in solche Komplexen Produkte während des Lookbackzeitraums von diesem niedrigsten (oder, bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur vom, höchsten) Kurs bzw. Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts profitieren können.

N. Komplexe Produkte mit Obergrenze (Cap)

Anleger in Komplexe Produkte mit Obergrenze (Cap) sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist. Mit einer Anlage in diese Komplexen Produkte erzielt der Anleger daher unter Umständen eine niedrigere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

O. Komplexe Produkte mit COSI Merkmal

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange **(«Rahmenver-**

Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by Credit Suisse and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the **www.six-swiss-exchange.com** website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

trag») besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 23. Juni 2015 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «**www.six-swiss-exchange.com**» verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE

The Complex Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". Credit Suisse as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The CS COSI Securities and the collateral shall be valued on each banking day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform investors about the collateral that is permitted as security for the CS COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the CS COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to holders of Complex Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

Documentation. The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse dated 23 June 2015 (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. **The Framework Agreement constitutes an integral part of this Document.** In the event of any contradiction between the provisions of this Document and the Framework Agreement, the Framework Agreement takes precedence. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03. The core elements of collateralization of the CS COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.

Collateralization method. The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the CS COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the CS COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each CS COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the CS COSI Securities. If prices for the CS COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "Fair Values"), they are taken into account when determining the Current Value in accordance with the provisions of

BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

Komplexe Produkte sind nach den Bestimmungen des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange besichert. Credit Suisse als Sicherungsgeber (im Folgenden **"Sicherungsgeber"**) verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die CS COSI Wertpapiere und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der CS COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen bekannt gemacht.

Dokumentation. Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem «Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate» zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse vom 23. Juni 2015 **(«Rahmenvertrag»)**. Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages. **Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil dieser Emissionsbedingungen.** Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen und dem Rahmenvertrag geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax). Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist.

Methodik der Besicherung. Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der CS COSI Wertpapiere (im Folgenden **«Aktueller Wert»**). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes CS COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des CS COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die CS COSI Wertpapiere (sogenannte «Fair Values») verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes

the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the "bond floor pricing", as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a CS COSI Security that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for such CS COSI Security. If the final bid-side purchase price of the CS COSI Securities on the previous trading day on SIX Structured Products Exchange is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for CS COSI Securities are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the CS COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange. The Current Value of a series of CS COSI Securities shall be determined according to either Method A: "Fair Value Method" or Method B: "Bond Floor Method" of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange, whichever is specified in the issuing conditions.

Distribution and market making. The distribution of CS COSI Products shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the CS COSI Products is in place.

Risks. Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of a CS COSI Security in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; and (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in CS COSI Securities.

von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte «Bondfloor Pricing» gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem «Bondfloor Pricing» unterliegendes CS COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen der CS COSI Wertpapiere. Ist der an der SIX Structured Products Exchange am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der CS COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von CS COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses CS COSI Wertpapiers wird entweder gemäss Methode A: "Fair Value Verfahren" oder Methode B: "Bond Floor Verfahren" dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt, je nachdem wie in den Emissionsbedingungen angegeben.

Vertrieb und Market Making. Der Vertrieb der CS COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den CS COSI Wertpapieren zu sorgen.

Risiken. Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Liquidation of collateral. If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") in particular if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a CS COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the CS COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the CS COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

Determination of a Liquidation Event. SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

Procedure in case of a Liquidation Event. If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount of unsatisfied claims – all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit

Verwertung der Sicherheiten. Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden («Verwertungsfälle»), falls insbesondere (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem CS COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von CS COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die CS COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

Feststellung eines Verwertungsfalles. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

Handeln im Verwertungsfall. Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu

such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all CS COSI Securities may be suspended, and the CS COSI Securities may be delisted.

Maturity of the CS COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer. All of the CS COSI Securities under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) banking days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website. **Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro rata share of the net liquidation proceeds** arise automatically only once the CS COSI Securities have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in favor of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a CS COSI Security by an investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Art. 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the CS COSI Securities. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the **choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)**.

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all CS COSI Securities in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the investors. **Investors' claims against the issuer** will be based on these Current Values when the CS COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the CS COSI Securities on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the CS COSI Securities.

Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors. The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the investors in CS COSI

verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen CS COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten CS COSI Wertpapiere des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse**. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines CS COSI Wertpapiers ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die **Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz)** gebunden.

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher CS COSI Wertpapiere des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die **Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten** bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger. Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

Securities.

SIX Swiss Exchange will transfer the pro rata share of net liquidation proceeds due to investors to SIX SIS participants. In doing so, it is released from all further obligations. The amounts transferred are determined by the holdings of CS COSI Securities that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its CS COSI Securities, is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds to those investors who hold their CS COSI Securities via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro rata share of net liquidation proceeds for these investors to one or more other SIX SIS participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to investors in CS COSI Securities either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds for other or all investors in CS COSI Securities conducted by one or more other SIX SIS participants or by one or more third parties.

The payouts to investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his CS COSI Securities. Should the combined Current Values of all investors in CS COSI Securities exceed the net liquidation proceeds, payment of pro rata shares of net liquidation proceeds to individual investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual investors and the total Current Values accruing to all investors in CS COSI Securities.

In the case of CS COSI Securities in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred, shall be applicable. The conversion of the Current Values of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to investors in such CS COSI Securities and shall have no further effect on the relationship between the investor and the issuer. SIX Swiss Exchange shall make public these values of the CS COSI Securities as well as the applicable exchange rates.

The investors' claims against the issuer arising from the CS COSI Securities are reduced by the amount of the payment of the pro rata net liquidation proceeds. In the case of CS COSI

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den CS COSI Wertpapieren, die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner CS COSI Wertpapiere betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre CS COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in CS COSI Wertpapiere durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner CS COSI Wertpapiere. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten.

Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX , Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige CS COSI Wertpapiere, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der CS COSI Wertpapiere sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den CS COSI Wertpapieren gegenüber dem Emittenten.

Securities of a different trading currency than the Swiss franc, the reduction amount of the claim of the investor against the issuer shall be determined in accordance with the conversion rate of the particular trading currency of the CS COSI Securities to the Swiss franc applicable on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred.

No further investor claims exist against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or other persons which are involved in the collateralization service for CS COSI Securities under the terms of the Framework Agreement.

Secondary listing. Apart from the primary listing of the CS COSI Securities on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the CS COSI Securities on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the CS COSI Securities from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the CS COSI Securities pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

Liability. The liability of parties to the Framework Agreement to pay damages exists only in cases of gross negligence or intentional misconduct. Further liability is excluded. SIX Swiss Exchange shall only be liable for third parties, which are mandated with the valuation of CS COSI Securities, in case of improper selection and instruction of such third parties. Where the payment of pro rata shares of net liquidation proceeds is made via SIX SIS participants to the extent these participants hold the CS COSI Securities in accounts at SIX SIS, SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful instruction of these SIX SIS participants. If the payment is made via third parties or via SIX SIS participants in respect of CS COSI Securities that are not booked to these participants' accounts at SIX SIS, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction.

No authorisation. CS COSI Securities do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

Congruence with this Document. The foregoing text of this Section "*—Collateralization of Complex Products with COSI*

Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere zum Schweizer Franken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht.

Weitergehende Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder weiteren Personen, welche nach dem Rahmenvertrag in die Dienstleistung zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren involviert sind, bestehen nicht.

Sekundärkotierung. Der Emittent kann neben der Primärkotierung der CS COSI Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der CS COSI Wertpapiere an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

Haftung. Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen. Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SIX Swiss Exchange mit der Bewertung von CS COSI Wertpapieren befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS CS COSI Wertpapiere betrifft, welche diese Teilnehmer in den Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden CS COSI Wertpapiere nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. CS COSI Wertpapiere sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Übereinstimmung mit diesem Dokument. Der Text des vorstehenden Abschnitts "*– Besicherung von Komplexen Pro-*

feature" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section "—*Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the following meanings:

"provisional admission to trading"	means provisional admission to trading on SIX Structured Products Exchange;
"banking day"	means any calendar day on which business offices in Zurich, Switzerland, are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under the Framework Agreement;
"collateral"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;
["Current Value"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;**]**
"delisting"	means delisting from SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires;
"foreign"	means non-Swiss;
"investors"	means investors in CS COSI Securities (including, without limitation, any holder of Complex Products with COSI feature);
"issuer"	means Credit Suisse, as issuer of CS COSI Securities (including, without limitation, Complex Products with COSI feature);
["Liquidation Event"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;**]**
"national distribution"	means national distribution in Switzerland;
"Net Realization Proceeds"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;

dukten mit COSI Merkmal" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In diesem Abschnitt "– *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"provisorische Zulassung"	bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der SIX Structured Products Exchange;
"Bankwerktag"	bezeichnet einen Kalendertag, an dem Geschäftsstellen in Zürich, Schweiz, für den Abschluss und die Durchführung von Besicherungstransaktionen nach dem Rahmenvertrag geöffnet sind;
"Sicherheit"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
["Aktueller Wert"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;**]**
"Dekotierung"	bezeichnet die Dekotierung von der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt;
"ausländisch"	bezeichnet nicht-schweizerisch;
"Anleger"	bezeichnet Anleger in CS COSI Wertpapiere (einschliesslich Inhaber von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
"Emittent"	bezeichnet die Credit Suisse als Emittent von CS COSI Wertpapieren (einschliesslich Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
["Verwertungsfall"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;**]**
"landesweite Verbreitung"	bezeichnet die landesweite Verbreitung in der Schweiz;
"Netto-Verwertungserlös	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;

"trading currency"	means, with respect to any CS COSI Security, the currency in which it trades on SIX Structured Products Exchange;
"trading day"	means a trading day on SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires; and
"trading"	means trading on SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires.

The provisions of this Section "—*Collateralization of Complex Products with COSI feature*" take precedence in the event of contradiction between this Section "—Collateralization of Complex Products with COSI feature" and the other content of this Document.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of CS COSI Securities may be taken into account in pricing CS COSI Securities and may therefore be borne by the investors, as the case may be. With regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain. The payment to the investors may be delayed for factual or legal reasons. To the extent the calculation of the Current Value of CS COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for CS COSI Securities may be insufficient.

"Handelswährung"	bezeichnet in Bezug auf ein CS COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der SIX Structured Products Exchange gehandelt wird;
"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"Handel"	bezeichnet den Handel an der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Abschnitt "– *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "– Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal" vor.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für ein CS COSI Wertpapier einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines CS COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung der CS COSI Wertpapiere ungenügend sein.

FORM OF COMPLEX PRODUCTS

Complex Products will be issued in (i) bearer form ("**Bearer Securities**") or (ii) uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIX SIS Ltd or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**").

Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Complex Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Complex Product to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests,

VERBRIEFUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Komplexe Produkte werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS AG oder jeder anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist, als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigen-

beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

tumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

In the case of Complex Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer on the applicable Issue Date by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations. Through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd (or any other relevant clearing system), they become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system) will determine the number of Complex Products held through each participant in SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system). In respect of Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Complex Products will be the persons holding the Complex Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Complex Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Complex Products (*Wertpapiere*). So long as Complex Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Complex Products to a securities account of the transferee.

Bei Komplexen Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin am anwendbaren Emissionstag durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS AG (oder eines sonstigen massgeblichen Clearingsystems) zu Bucheffekten, und bleiben Bucheffekten bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks dieser Komplexen Produkte nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen. Aus den Unterlagen der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Komplexen Produkte, die die Komplexen Produkte in einem in ihrem Namen geführten Effektenkonto halten, bzw. (bei Intermediären) diejenigen Intermediäre als Inhaber der Komplexen Produkte, die diese in einem in ihrem Namen und auf ihre eigene Rechnung geführten Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Komplexen Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Komplexe Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

No physical delivery of any Complex Products shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Complex Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor. In case of Bearer Securities, Complex Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of definitive Complex Products (*Wertpapiere*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Complex Products without cost to the holders thereof.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registiert sind, können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt. Bei Inhaberpapieren können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a speci-

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für US-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang des Eigentums ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit

fied person.

dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

TAXATION

The following is a summary of the withholding tax position (and, in the case of Switzerland and Germany, certain other tax issues) in respect of payments by the Issuer on Complex Products (or an agent appointed by it) in accordance with the Terms and Conditions of such Complex Products ("**Relevant Payments**"). It is limited to the country of incorporation of Credit Suisse, the jurisdiction of the branches through which Credit Suisse intends to primarily issue Complex Products and those countries in which admission to trading may be sought or offers for which a prospectus is required under the Prospectus Directive may be made pursuant to this Document ("**Relevant Taxing Jurisdictions**").

It does not relate to any other tax consequences or to withholdings in respect of payments by other persons (such as custodians, depositaries or other intermediaries) unless otherwise specified. The following statements and discussions of certain tax considerations are of a general nature only and do not address every potential tax consequence of an investment in Complex Products. Complex Products with special features may have a different tax impact. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions in effect on the date of the Base Prospectus, all of which are subject to change. Each investor should consult a tax adviser as to the tax consequences relating to its particular circumstances resulting from holding Complex Products.

All payments in respect of Complex Products by the Issuer or an agent appointed by the Issuer will be subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. However, as at the date hereof, no taxes to be withheld at source by the Issuer would be applicable in respect of any Relevant Payments in any Relevant Taxing Jurisdiction, except as specified below in relation to the countries so specified. Except as otherwise described in the subsection on taxation in the United Kingdom, the Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

All references to the "Directive" in this section are to the Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments of 3 June 2003.

Switzerland

Swiss Withholding Tax

Credit Suisse acting through designated branches

Payments on Complex Products and repayment of principal of Complex Products by the Issuer acting through a designated branch are not subject to Swiss withholding tax (Verrechnungssteuer), provided that, for so long as any Complex

BESTEUERUNG

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung über die Quellensteuersituation (sowie bestimmte andere für die Schweiz und Deutschland geltende steuerliche Aspekte) hinsichtlich Zahlungen, die die Emittentin (oder eine von ihr beauftragte Stelle) auf Komplexe Produkte nach Massgabe der Emissionsbedingungen dieser Komplexen Produkte leistet ("**Massgebliche Zahlungen**"). Diese Übersicht beschränkt sich auf das Land, in dem die Credit Suisse ihren Sitz hat, die Rechtsordnung der Niederlassungen, über die die Credit Suisse beabsichtigt, Komplexe Produkte vorrangig zu begeben, sowie die Länder, in denen gemäss diesem Dokument die Zulassung zum Handel beantragt werden kann oder in denen Angebote erfolgen können, für die nach der Prospektrichtlinie eine Prospektpflicht besteht ("**Massgebliche Besteuerungsländer**").

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Komplexe Produkte. Komplexe Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater zu Fragen steuerlicher Folgen aufgrund des Haltens Komplexer Produkte unter Berücksichtigung seiner persönlichen Umstände zu Rate zu ziehen.

Alle Zahlungen auf Komplexe Produkte, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten Stelle geleistet werden, unterliegen der geltenden Steuergesetzgebung sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien. Zum Datum dieses Dokuments fallen jedoch bei der Emittentin keine an der Quelle einzubehaltenden Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland an, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist. Ausgenommen wie im Abschnitt zur Besteuerung im Vereinigten Königreich anderweitig beschrieben, übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Alle Verweise in diesem Abschnitt auf die "Richtlinie" beziehen sich auf die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen.

Schweiz

Schweizer Verrechnungssteuer

Credit Suisse handelnd durch Zweigniederlassungen

Bei Komplexen Produkten, welche von der Emittentin durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausgegeben werden, unterliegen Zahlungen auf den Komplexen Produkten sowie die Rückzahlung des Nominalbetrags der Komplexen

Products issued by such designated branch are outstanding, (i) Credit Suisse is licensed in the jurisdiction of such designated branch to operate banking activities and the designated branch constitutes a permanent establishment situated and effectively managed outside Switzerland, and (ii) the designated branch receives and uses the bond related proceeds from the issuance of the Complex Products outside Switzerland (unless their use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction by Credit Suisse for Swiss withholding tax as a consequence of the use of such proceeds in Switzerland). Credit Suisse confirms that, for so long as any Complex Products issued by a designated branch are outstanding, it will in respect of such designated branch comply with these conditions.

Credit Suisse acting through its Zurich head office

Payments on Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office, which classify as interest (including payments reflecting accrued interest) may be subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The taxable amounts depend on the tax classification of the Complex Product (see below "— Income Taxation, Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets"). Issue discounts, repayment premiums or payments reflecting accrued interest are taxable at redemption or maturity of the Complex Product, as applicable.

A holder of a Complex Product who at the time a taxable payment on the Complex Product is due is the beneficial owner of the taxable payment, is entitled to a full refund of or a full tax credit for the Swiss withholding tax, provided that certain conditions are met, in particular, in the case of a holder who is an individual resident in Switzerland and holding the Complex Product as private asset, duly reports the gross amount of the taxable payment in his or her tax return and, in the case of a holder who is a legal entity or an individual holding the Complex Product in a Swiss business, includes such payment as earnings in its income statement. A holder of a Complex Product who is resident outside Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which such Complex Product is attributable may be able to claim a full or partial refund of the Swiss withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the holder.

Proposed Amendment of the Swiss Withholding Tax Act

Produkte nicht der Schweizer Verrechnungssteuer, sofern während der gesamten Laufzeit, während der durch eine solche Zweigniederlassung ausgegebene Komplexe Produkte ausstehend sind, (i) Credit Suisse in der Jurisdiktion dieser Zweigniederlassung als Bank reguliert ist und es sich bei der Zweigniederlassung um eine ausländische und effektiv im Ausland verwaltete Betriebsstätte handelt und (ii) die dem Obligationenteil zurechenbaren Mittel aus der Emission der Komplexen Produkte durch diese Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz erhalten und verwendet werden (es sei denn, die Verwendung der Mittel in der Schweiz ist gemäss jeweils geltendem Schweizer Steuerrecht zulässig, ohne dass die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte aufgrund einer solchen Mittelverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Verrechnungssteuer durch die Credit Suisse unterliegen würden). Credit Suisse bestätigt, dass während der gesamten Laufzeit, während der durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung ausgegebene Komplexe Produkte ausstehend sind, sie in Bezug auf die jeweilige Zweigniederlassung die vorgenannten Bedingungen einhalten wird.

Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich

Bei Komplexen Produkten, welche von Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, können Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren (einschliesslich als Stückzinsen geltende Zahlungen), der Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen. Die Verrechnungssteuer beträgt derzeit 35%. Die Höhe der steuerbaren Beträge hängt davon ab, wie das Komplexe Produkt steuerlich qualifiziert wird (vgl. unten "— Einkommensbesteuerung, Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden"). Allfällige Emissionsdisagios, Rückzahlungsagios und als Stückzinsen geltende Zahlungen werden bei der Rückzahlung oder am Laufzeitende des Komplexen Produkts besteuert.

Ein Anleger, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Komplexen Produkt an der steuerbaren Zahlung nutzungsberechtigt ist, hat unter bestimmten Voraussetzungen Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer, insbesondere im Falle eines Anlegers, welcher eine in der Schweiz ansässige natürliche Person ist und das Komplexe Produkt im Privatvermögen hält, er oder sie die steuerbare Bruttoeinkunft ordnungsgemäss in seiner oder ihrer Steuererklärung deklariert und, im Falle eines Anlegers, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche das Komplexe Produkt in schweizerischem Geschäftsvermögen hält, er oder sie solche Zahlungen in seiner oder ihrer Erfolgsrechnung als Ertrag verbucht. Anleger, welche ausserhalb der Schweiz ansässig sind und welche während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt haben, zu welcher ein solches Komplexes Produkt zugeordnet wird, haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer gemäss den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommen ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

Vorgeschlagene Änderungen des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer

On 17 December 2014, the Swiss Federal Council issued draft withholding tax legislation, which, if enacted, would include a change from the current issuer-based withholding tax system (as set out above) to a paying agent tax system. If enacted, such legislation would require a paying agent in Switzerland, as defined in the proposed legislation, subject to certain exceptions, to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35% on any payment of interest (including issue discount, repayment premium or payment reflecting accrued interest) or other distributions in respect of a Complex Product to or for a beneficiary resident in Switzerland.

Am 17. Dezember 2014 veröffentlichte der Schweizerische Bundesrat einen Gesetzgebungsvorschlag, gemäss welchem, wenn er umgesetzt wird, das gegenwärtige, auf einem Steuerabzug durch den Schuldner beruhende System (wie oben dargestellt), durch ein solches ersetzt würde, welches auf einem Steuerabzug durch die Zahlstelle beruht. Wird die vorgeschlagene Gesetzgebung umgesetzt, so wäre eine Schweizer Zahlstelle, wie in der vorgeschlagenen Gesetzgebung definiert, verpflichtet, vorbehaltlich gewisser Ausnahmen, die Schweizer Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jeglichen Zinszahlungen (einschliesslich Emissionsdisagio, Rückzahlungsagio und als Stückzinsen geltende Zahlungen) sowie anderen Ausschüttungen abzuziehen, die auf einem Komplexen Produkt an oder für einen im Inland ansässigen wirtschaftlich Berechtigten gezahlt werden.

Swiss Securities Turnover Tax

The issue and the sale of a Complex Product by the Issuer on the issuance day (primary market transaction) and the redemption of a Complex Product by the Issuer are not subject to Swiss securities turnover tax, except that the issuance by Credit Suisse acting through a designated branch of a Complex Product classified as collective-capital-investment-like product may be subject to Swiss securities turnover tax of up to 0.30% on the consideration paid.

Secondary market transactions in Complex Products with a maturity in excess of 12 months where a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party, or acts as an intermediary, to the transaction may be subject to Swiss securities turnover tax, (i) at a rate of up to 0.15% of the purchase price of the Complex Products in the case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office (except that in such a case the rate is up to 0.30% if the Complex Product is a low exercise price option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a non-Swiss issuer), and (ii) at a rate of up to 0.30% of the purchase price in the case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through a designated branch (except that in such a case the rate is 0.15% if the Complex Product is classified as low exercise price call option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond or an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a Swiss issuer). In contrast, secondary market transactions in Complex Products are generally exempt from Swiss securities turnover tax in the case of Complex Products which classify as ordinary derivative financial instruments, such as a plain vanilla call or put options (however, including low exercise price call options with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 50%, and low exercise price call options with a maturity not exceeding 12 months irrespective of the funded amount), plain vanilla futures (including futures with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 25% and futures with a maturity not exceeding 12 months irrespective of the funded amount), fully funded Complex Products replicating a static index or a static

Schweizer Umsatzabgabe

Die Ausgabe und der Verkauf eines Komplexen Produktes durch die Emittentin am Emissionstag (Primärmarkttransaktion) und die Rückgabe eines Komplexen Produktes an die Emittentin zur Rückzahlung unterliegen der Schweizer Umsatzabgabe nicht, mit der Ausnahme, dass die Ausgabe von Komplexen Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte klassifiziert werden und durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben werden, der Schweizer Umsatzabgabe von bis zu 0,30% des bezahlten Entgelts unterliegen kann.

Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, können der Schweizer Umsatzabgabe, unterliegen, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist, und zwar bei Komplexen Produkten, die von der Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegebenen werden, zu einem Satz von bis zu 0,15% auf dem bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,30% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Option oder ein Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und bei Komplexen Produkten, die von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben wurden, zu einem Satz von bis zu 0,30% auf dem für das Komplexe Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,15% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine *Low Exercise Price Call Option* oder ein *Future* ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird). Hingegen unterliegen Sekundärmarkttransaktionen grundsätzlich nicht der Schweizer Umsatzabgabe, wenn das Komplexe Produkt als rein derivatives Finanzinstrument beurteilt wird, wie beispielsweise eine *Plain Vanilla Call* oder *Put Option* (jedoch einschliesslich einer *Low Exercise Price Call Option*, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und einer *Low Exercise Price Call Option*, deren Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt, wobei diesfalls eine vorfinanzierte Summe unbeachtlich ist), *Plain Vanilla Futures* (inkl.

basket of at least five shares which have a fixed term or an annual redemption right.

eines *Futures*, dessen zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und ein *Future*, dessen zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt) oder vollständig vorfinanzierte Komplexe Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden und eine feste Laufzeit oder ein jährliches Kündigungsrecht aufweisen.

The delivery of an Underlying, which classifies as taxable security for purposes of the Swiss stamp tax act, such as a stock, a bond, an interest in a collective capital investment scheme or a collective-capital-investment-like product, to the holder of a Complex Product, is subject to Swiss securities turnover tax at a rate of 0.15% if the Underlying is a taxable security issued by a Swiss resident issuer and 0.30% if the Underlying is a taxable security issued by a non-Swiss resident issuer, however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and no exemption applies.

Die Lieferung eines Basiswertes an einen Anleger anstelle einer Barauszahlung, welcher eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation, ein Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt, unterliegt der Umsatzabgabe zu einem Satz von 0,15%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, und zu einem Satz von 0,30%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme anwendbar ist.

Income Taxation

Non-Swiss resident Holders

A holder of a Complex Product who is not resident in Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which the Complex Product is attributable will in respect of such Complex Product not be subject to income tax in Switzerland. As concerns the Swiss withholding tax, see above "—Swiss Withholding Tax"), as concerns the UK and Austrian final foreign withholding taxes, see below "— Final Foreign Withholding Taxes", as concerns the Swiss implementation of the EU Savings tax, see below "— Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive" and as concerns the Swiss facilitation of the FATCA implementation, see below "— Swiss Facilitation of FATCA implementation".

Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets

Classification

The applicable tax classification of a Complex Product will ordinarily be specified in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus. A Complex Product may classify either as:

(i) structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights, including ordinarily Outperformance Certificates, Bonus Certificates, Outperformance Bonus Certificates and Twin-Win Certificates,

Einkommensbesteuerung

Nicht in der Schweiz ansässige Anleger

Ein Anleger eines Komplexen Produkts, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses Komplexe Produkt zugeordnet wird, unterliegt bezüglich dieses Komplexen Produktes in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung. Vgl. oben "—Schweizer Verrechnungssteuer" für eine Zusammenfassung des Verrechnungssteuerabzugs auf Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren, vgl. unten "— Quellensteuern mit abgeltender Wirkung" für eine Zusammenfassung der für das Vereinigte Königreich und Österreich erhobenen Abgeltungssteuern, vgl. unten "—Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz" für eine Zusammenfassung der Umsetzung der Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz und vgl. unten "— Umsetzung von FATCA in der Schweiz" für eine Zusammenfassung der Umsetzung von FATCA in der Schweiz.

Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden

Klassifizierung

Die steuerrechtliche Klassifizierung eines Komplexen Produkts wird gewöhnlich in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt vorgenommen. Ein Komplexes Produkt kann klassifiziert werden als:

(i) Strukturiertes Finanzinstrument bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten, wie gewöhnlich Outperformance-Zertifikate, Bonus-Zertifikate, Outperformance-Bonus-Zertifikate

or

(ii) ordinary derivative financial instrument, including Tracker Certificates replicating a static share index or a static basket of at least five shares and providing for a fixed maturity or an annual redemption right and Complex Products with a maturity not exceeding 12 months and without guaranteed payments on shares, commodities or FX rates;or

(iii) collective-capital-investment-like products such as dynamic certificates on shares.

Income tax treatment of Complex Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options or similar rights

In general, the income tax treatment of a Complex Product classified as structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights depends on whether or not for tax purposes (i) on the one hand the product classifies as transparent or non-transparent depending on whether the bond and the option(s) or similar right(s) are bifurcated from each other or not, and (ii) on the other hand the Complex Product classifies as making a predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP), because the yield-to-maturity of the Complex Product predominantly derives from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium, or as making no predominant one-time interest payment (*sans intérêt unique prédominant or non-IUP*) because its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments.

Transparent and Non-Transparent Products

A Complex Product classifies as transparent for tax purposes if the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s) are disclosed separately from each other in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus, or, if this is not the case, if the Complex Product is a standard product and the values of the bond and the option(s) or similar right(s) embedded therein (can be determined analytically at any time by using pricing models such as, *inter alia*, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). Notwithstanding the foregoing, a Complex Product always classifies as non-transparent if the embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk. Subject to the taxation principles set forth below under "— Complex Products without a Predominant One-time Interest Payment and Complex Products with a Predominant One-time Interest Payment", the classification of transparent vs. non-transparent has the following consequences:

– *Complex Products Classified as Transparent:* If a Complex Product classifies as transparent for tax

und Twin-Win Zertifikate, oder

(ii) Rein derivatives Finanzinstrument, wie Tracker-Zertifikate, welche einen statischen Aktienindex oder Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden und eine feste Laufzeit oder ein jährliches Kündigungsrecht aufweisen, und Komplexe Produkte auf Aktien, Rohstoffe oder Fremdwährungen mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten und keinen garantierten Zahlungen, oder

(iii) Kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte wie beispielsweise dynamische Zertifikate auf Aktien.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten qualifizieren

Im Allgemeinen hängt die einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, die als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlicher Rechte bestehen, davon ab, ob für Steuerzwecke (i) zum einen das Komplexe Produkt als transparent oder intransparent qualifiziert wird, dies je nachdem, ob die Obligation und die Option(en) oder ähnlichen Rechte voneinander getrennt werden können, und (ii) zum anderen das Komplexe Produkt als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP) qualifiziert, weil seine Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, falls mehr als eine Zinszahlung vorgesehen ist, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist oder, das Komplexe Produkt als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant oder non-IUP*) qualifiziert, weil seine Gesamtrendite überwiegend auf periodische Zinszahlungen entfällt.

Transparente und intransparente Produkte

Ein Komplexes Produkt gilt als transparent für Steuerzwecke, wenn die Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das Komplexe Produkt ein Standardprodukt ist und die Werte der zugrundeliegenden Obligation und Option(en) oder ähnlichen Rechten jederzeit durch Verwendung von Bewertungsmodellen analytisch ermittelt werden können, wie beispielsweise durch das "Bond Floor Pricing Modell" der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz). Ungeachtet des Vorstehenden, qualifiziert ein Komplexes Produkt stets als intransparentes Produkt, wenn sich die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen. Die Klassifizierung eines Komplexes Produkts als transparentes oder intransparentes Produkt hat die folgenden Einkommenssteuerkonsequenzen, vorbehaltlich jeweils der zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter "— Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung" dargestellt:

– *Komplexe Produkte, welche als transparent klassifiziert werden:* Wird ein Komplexes Produkt für Steu-

purposes, *i.e.,* if the embedded bond is disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) or if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, apply, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) or similar right(s) are tax-free.

– *Complex Products Classified as Non-Transparent:* Conversely, if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) and if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, do not apply, or if embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk, the Complex Product classifies as non-transparent structured product and any return over the initial investment classifies as taxable interest payment.

Complex Products without a Predominant One-time Interest Payment and Complex Products with a Predominant One-time Interest Payment

– *Complex Products without a predominant one-time interest payment (sans intérêt unique prédominant or non-IUP):* A Complex Product (whether or not transparent) classifies as product without a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, **Non-IUP Product**) if its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments, *i.e.* not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, not predominantly from an original issue discount or a repayment premium.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds a Non-IUP Product as private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments and (ii) the one-time interest payment, if any, on such Non-IUP Product and, (iii) in addition, if the Complex Product is classified as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between the amount received upon redemption or the consideration received upon sale of the Non-IUP Product, as applicable, and its issue price in a primary market transaction or its purchase

erzwecke als transparent klassifiziert, d.h. wird die zugrundeliegende Obligation separat von der oder den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt oder sind die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte), wie oben dargestellt, erfüllt, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligation steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten steuerfrei.

– *Komplexe Produkte, welche als intransparent klassifiziert werden:* Im umgekehrten Fall, wenn die zugrundeliegende Obligation nicht separat von den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten, wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind oder wenn die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte sich auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen, klassifiziert das Komplexe Produkt als intransparentes strukturiertes Produkt und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage qualifiziert als steuerbare Zinszahlung.

Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung

– *Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung (sans intérêt unique prédominant oder non-IUP)*: Ein Komplexes Produkt (unabhängig davon, ob transparent oder intransparent) qualifiziert als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **Nicht-IUP Produkt**), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, wenn mehr als eine Zinszahlung erfolgt, nicht überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein Nicht-IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die folgenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge zum jeweils massgebenden Tageskurs bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb in Schweizerfranken umgerechnet werden, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen sowie (ii) eine allfällige Einmalentschädigung auf diesem Nicht-IUP Produkt und, (iii) falls das Komplexe Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich den Betrag in der Höhe der positiven Differenz zwischen dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und dem Ausgabepreis bei einer Primärmarkttransaktion resp. dem

price in a secondary market transaction, as applicable (*i.e.*, including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation) (so-called straight differential taxation (*reine Differenzbesteuerung,* hereinafter for purposes of this section, **Straight Differential Taxation**). However, if a Complex Product classifies as *transparent*, premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation, realized on the sale or other disposal or redemption of the Non-IUP Product constitute tax-free private capital gain. A loss realized on the sale or other disposal of such a Non-IUP Product is a non-tax-deductible private capital loss.

– *Complex Products with a predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP):* A Complex Product is classified as product with a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, **IUP Product**) if its yield-to-maturity derives merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds an IUP Product as private asset is required to include the following income items in his or her personal income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product and, (ii) in addition, if the Complex Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying the Straight Differential Taxation method, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation).

If an IUP Product is classified as *transparent*, a person who is an individual holding such product as private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product, and, (ii) different from a non-transparent IUP Product, any positive difference between the *value* of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its *value* at issuance or

Erwerbspreis bei einer Sekundärmarkttransaktion (d.h. inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **reine Differenzbesteuerung**). Falls ein Komplexes Produkt demgegenüber als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option (inkl. ähnlicher Rechte) und ein bei Veräusserung oder Rückgabe dieses Nicht-IUP Produkts erzielter Gewinn inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Nicht-IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

– *Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP):* Ein Komplexes Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **IUP Produkt**), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, bei Komplexen Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio und nicht auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachstehenden Erträge in seiner persönlichen Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) in der entsprechenden Steuerperiode besteuert: (i) periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt und, (ii) falls das Komplexe Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich einen bei Rückgabe oder Veräusserung erzielten positiven, in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung (wie oben definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus).

Falls ein IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, ist ein Anleger, welcher das Produkt im Privatvermögen hält, verpflichtet, die nachstehenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, zu erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb gegebenenfalls zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen, welche er auf diesem IUP Produkt erhält, und, (ii) anders als bei einem intransparenten IUP Produkt, die positiven Differenz zwischen dem *Wert* des

secondary market purchase, as applicable, such values determined by applying a pricing model such as, for instance, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland) (so-called modified differential taxation (*modifizierte Differenzbesteuerung*), hereinafter for purposes of this section, **Modified Differential Taxation**). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s) or similar right(s), and a loss realized on the sale or other disposal of such an IUP Product as non-tax-deductible private capital loss.

In any event, irrespective of whether an IUP Product is transparent or non-transparent for tax purposes, *i.e.*, taxed by applying the Straight Differential Taxation method or the Modified Differential Taxation method, a holder of an IUP Product may offset any loss realized by him or her determined in accordance with the respective taxation method, within the same taxation period on sale or redemption of such IUP Product against any gain (including periodic interest payments) realized by him or her from other products with a predominant one-time interest payment.

Income tax treatment of Complex Products classified as ordinary derivative financial instruments

A capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Complex Product which classifies as an ordinary derivative financial instrument and which is held as part of the individual's private assets is a tax-free private capital gain. Conversely, a loss realized on the sale or redemption of such a Complex Product is a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a Complex Product constitute taxable investment income.

Income tax treatment of Products classified collective-capital-investment-like products

A Complex Product which classifies as an interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product will be considered a pass-through instrument for Swiss tax purposes if dividend and interest income (less attributable costs) from, and capital gains and losses (less attributable costs) realized on, the underlying assets, are reported and distributed separately. Under such conditions, an individual holding a Complex Product which classifies as interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product as part of his or her private assets is required to include in taxable income (which he or she must report annually) the dividend and interest distribution (in case the Complex Product is distributing the income realized on the underlying investments) or the dividend and interest credited in his favor (in case the Complex Product is reinvesting the income realized on the underlying investments) as derive from dividends and interest (less attributable

IUP Produkts bei Rückgabe resp. Veräusserung und dessen *Wert* bei Ausgabe resp. Erwerb, wobei diese Werte jeweils durch Anwendung eines Bewertungsmodells wie beispielsweise dem von der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz) verwendeten "Bond Floor Pricing Modell" ermittelt werden (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **modifizierte Differenzbesteuerung**). Als Ergebnis stellt der übrige Ertrag, inklusive Prämienzahlungen für die Option oder für ähnliche Rechte und ein allfälliger Gewinn u.a. auf der Option oder ähnlicher Rechte, einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn auf der Option oder ähnlichen Rechten dar, und ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

Unabhängig davon, ob ein IUP Produkt für Steuerzwecke transparent oder intransparent ist, d.h. ob dieses in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung oder der modifizierten Differenzbesteuerung besteuert wird, kann ein Anleger in jedem Fall einen allfälligen von ihm anlässlich der Veräusserung oder der Rückgabe eines solchen IUP Produkts erlittenen Verlust, der anhand der jeweils anwendbaren Methode ermittelt wurde, innerhalb derselben Steuerperiode mit von ihm erzielten Gewinnen (inklusive periodische Zinszahlungen) auf anderen Produkten mit einer überwiegenden Einmalverzinsung verrechnen.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren

Ein durch eine in der Schweiz ansässige natürliche Person realisierter Kapitalgewinn auf der Veräusserung oder Rückgabe eines Komplexen Produkts, welches als rein derivatives Finanzinstrument qualifiziert und welches im Privatvermögen gehalten wird, stellt einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein erlittener Verlust auf der Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Komplexen Produkts ist ein steuerlich nicht abzugsfähiger privater Kapitalverlust. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Komplexen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte qualifizieren

Ein Komplexes Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert wird, wird für Schweizer Steuerzwecke als steuerlich transparentes Instrument behandelt, sofern die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) sowie Kapitalgewinne und -verluste (abzüglich der zurechenbaren Kosten) separat ausgewiesen und separat ausgeschüttet werden. Unter diesen Voraussetzungen ist eine natürliche Person, welche ein Komplexes Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert, in ihrem Privatvermögen hält, verpflichtet, die ausgeschütteten Dividenden- und Zinserträge (falls das Komplexe Produkt die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge ausschüttet) oder die Dividenden- und Zinserträge, welche ihr gutgeschrieben werden (falls das Komplexe Produkt die auf den zugrundelie-

costs) on the underlying instruments. Any distributions or credits relating to capital gain on the underlying assets constitute tax-free private capital gains, and, conversely, any loss attributable a non-tax-deductible private capital loss. Gain realized on the sale of such a Complex Product (including gains relating to dividends and interest accrued or paid interperiodically on the underlying assets) is exempt from income taxation as a private capital gain, and, conversely, any loss is not tax-deductible.

genden Basiswerten erzielten Erträge thesauriert) in ihrem steuerbaren Einkommen (welches von ihr jährlich deklariert werden muss) als Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) auf den zugrundeliegenden Basiswerten zu deklarieren. Ausschüttungen oder Gutschriften aus Kapitalgewinnen auf den zugrundeliegenden Basiswerten stellen einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn und allfällige Verluste einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar. Ein bei der Veräusserung eines solchen Komplexen Produkts realisierter Gewinn (inkl. Gewinne in Bezug auf Dividenden und aufgelaufenen oder periodisch ausbezahlte Zinsen auf den zugrundeliegenden Basiswerten) ist von der Einkommenssteuer als steuerfreier privater Kapitalgewinn ausgenommen und ein allfälliger Verlust steuerlich nicht abzugsfähig.

Complex Products held as Swiss business assets and by private persons classified as professional securities dealers

Komplexe Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen, welche als Effektenhändler qualifizieren, gehalten werden

Individuals who hold Complex Products as part of a business in Switzerland and Swiss resident corporate taxpayers and corporate taxpayers resident abroad holding Complex Products as part of a Swiss permanent establishment or fixed place of business in Switzerland are required to recognize the payments of interest and any capital gain or loss realized on the sale or other disposition of such Complex Products in their income statement for the respective tax period and will be taxable on any net taxable earnings for such period. The same taxation treatment also applies to Swiss resident individuals who, for income tax purposes, are classified as "professional securities dealers" for reasons of, *inter alia*, frequent dealings and leveraged investments in securities.

Natürliche Personen, welche Komplexe Produkte im Geschäftsvermögen in der Schweiz halten, und in der Schweiz ansässige steuerpflichtige juristische Personen und ausländische juristische Personen, welche Komplexe Produkte in einer Schweizer Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung in der Schweiz halten, müssen Zinszahlungen und sämtliche Kapitalgewinne oder -verluste aus der Veräusserung oder Rückgabe solcher Komplexer Produkte in ihrer Erfolgsrechnung in der entsprechenden Steuerperiode verbuchen und werden auf dem Nettoergebnis der entsprechenden Steuerperiode besteuert. Dieselbe steuerliche Behandlung findet Anwendung bei in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen, welche für Einkommenssteuerzwecke als "gewerbsmässige Wertschriftenhändler" qualifizieren, beispielsweise aufgrund von häufigen Transaktionen und fremdfinanzierten Investitionen in Wertschriften.

Final Foreign Withholding Taxes

Since 1 January 2013, treaties on final withholding taxes of Switzerland and the United Kingdom and Switzerland and Austria have been in force (each a **Contracting State**). The treaties require a Swiss paying agent, as defined in the treaties, to levy a flat-rate final withholding tax (*internationale Quellensteuer*) at rates specified in the treaties on certain capital gains and income items (interest, dividends, other income items), all as defined in the treaties, deriving from assets, including the Complex Products, as applicable, held in accounts or deposits with a Swiss paying agent by (i) an individual resident in a Contracting State or, (ii) if certain requirements are met, by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*), an insurance company in connection with a so-called insurance wrapper (*Lebensversicherungsmantel*) or other individuals if the beneficial owner is an individual resident in a Contracting State. The flat-rate tax withheld substitutes the ordinary income tax on the respective capital gains and income items in the Contracting State where the individual is tax resident. In order to avoid the withholding of the flat-rate tax by the Swiss paying agent, such individuals may opt for a disclosure of the respective capital gains and income items to the tax authorities of the Contracting State where they are tax residents.

Quellensteuern mit abgeltender Wirkung

Am 1. Januar 2013 sind Staatsverträge der Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich (beides **Vertragsstaaten**) in Kraft getreten, welche eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (Abgeltungssteuer) vorsehen. Diese Staatsverträge verpflichten eine Schweizer Zahlstelle (wie in den Staatsverträgen definiert), eine proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (internationale Quellensteuer) zu den jeweils in den Staatsverträgen festgelegten Steuersätzen auf bestimmten Gewinnen und anderen Erträgen (Zinserträge, Dividendenerträge, andere Erträge), jeweils wie in den Staatsverträgen definiert, zu erheben, welche auf Vermögenswerten, inklusive der Komplexen Produkte, erzielt werden, die auf einem Konto oder Depot bei einer Schweizer Zahlstelle (i) durch eine natürliche Personen, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, oder (ii) unter bestimmten Voraussetzungen durch Sitzgesellschaften, durch eine Versicherungsgesellschaft in Verbindung mit einem Lebensversicherungsmantel oder durch andere natürliche Personen, sofern der wirtschaftlich Berechtigte in einem Vertragsstaat ansässig ist, gehalten werden. Die proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung tritt an die Stelle der ordentlichen Einkommenssteuer, welche eine natürliche Person, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, auf solchen Gewinnen und Erträgen dort schuldet. Anstelle der Quellensteuer mit abgeltender Wirkung können sich die betroffe-

nen natürlichen Personen für eine freiwillige Meldung der betreffenden Gewinne und Erträge an die Steuerbehörden ihres Ansässigkeitsstaates entscheiden.

Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive

Under the agreement between the European Community and the Confederation of Switzerland dated as of 26 October 2004 (the **Agreement**) and legislation enacted by Switzerland in accordance therewith, Switzerland has adopted measures equivalent to those laid down in the EU Savings Tax Directive. Accordingly a Swiss paying agent, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, is required to deduct EU savings tax on an interest payment, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, in respect of Complex Products to an individual resident or residual entity in an EU Member State. The tax is withheld at a rate of 35% with the option of the individual to have the paying agent and/or Switzerland provide to the tax authorities of the EU Member State the details of the interest payments in lieu of the withholding. If a Complex Product classifies as *transparent*, as defined above under "— Income Taxation, Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets — Transparent and Non-Transparent Products", Swiss paying agents are not required to deduct the EU savings tax on payments relating to option(s) or similar right(s). The individual may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, provided that he or she is the beneficial owner of the interest payments and certain other conditions are met.

On 24 March 2014 the European Council formally adopted a Council Directive amending and broadening the scope of the requirements described above. Switzerland and the European Commission have commenced negotiations on corresponding amendments to the Agreement, which, may, if implemented, amend or broaden in Switzerland the scope of the withholding or information requirements accordingly.

Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz

Der Vertrag zwischen der Europäischen Gemeinschaft und der Schweizerischen Eidgenossenschaft vom 26. Oktober 2004 (**Vertrag**) und diesbezüglich in der Schweiz ergangene Gesetzgebung sehen mit der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie gleichwertige Massnahmen vor. Sie erfordern, dass eine Schweizer Zahlstelle (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) auf Zinszahlungen (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) in Bezug auf Komplexe Produkte an eine natürliche Person in einem EU-Mitgliedstaat einen Steuerrückbehalt vornimmt. Der Steuerrückbehalt beträgt 35% der Zahlung. Eine von diesem Steuerrückbehalt betroffene natürliche Person hat das Recht, die Zahlstelle und/oder die Schweiz zu ermächtigen, die Details der Zinszahlungen gegenüber den Steuerbehörden des betreffenden EU-Mitgliedstaates offenzulegen, statt den Steuerrückbehalt vorzunehmen. Falls ein Komplexes Produkt als *transparent* qualifiziert, wie oben definiert unter "— Einkommensbesteuerung, Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden — Transparente und intransparente Produkte", unterliegen Zahlungen in Bezug auf Optionen oder ähnliche Rechte nicht der EU-Zinsbesteuerung. Der wirtschaftlich Berechtigte der Zinszahlung ist allenfalls zu einer Anrechnung oder Rückerstattung dieses Steuerrückbehalts berechtigt, sofern gewisse Voraussetzungen erfüllt sind.

Am 24. März 2014 nahm der Rat der Europäischen Kommission eine Ratsrichtline an, welche den Anwendungsbereich eines Steuerrückbehalts oder einer Offenlegung ändert und ausdehnt. Die Schweiz und die Europäische Kommission haben Verhandlungen über entsprechende Ergänzungen des Vertrags aufgenommen, die in der Schweiz den Anwendungsbereich eines Steuerrückbehalts oder einer Offenlegung entsprechend ergänzen oder erweitern können.

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Complex Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each tranche or series of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such tranche or series of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following sec-

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte, die für eine Entscheidung zum Kauf Komplexer Produkte eine Rolle spielen können; insbesondere bleiben spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die - möglicherweise rückwirkenden - Änderungen unterliegen können.

Da jede Tranche oder Serie von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Tranche oder Serie von Komplexen Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen

tion only provides some very general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Complex Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

Prospective purchasers of Complex Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, disposal and redemption of Complex Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

German tax-resident non-business holders

This section refers to individual persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence or habitual abode is located in Germany) and hold Complex Products as non-business assets (*steuerliches Privatvermögen*).

Withholding tax

Payments under a Complex Product to such a holder will be subject to German withholding tax if such Complex Product is kept or administrated in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", *auszahlende Stelle*). Proceeds received upon redemption or disposal of a Complex Product will generally only be subject to withholding tax to the extent they exceed the acquisition cost of such Complex Product plus transaction expenses if such Complex Product has been held in a custodial account with the same Disbursing Agent since its acquisition by the holder or the current Disbursing Agent has been duly notified by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution within the European Economic Area or certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of the Directive (*e.g.* Switzerland or Andorra) of such costs and expenses. Otherwise 30 per cent. of the proceeds will be subject to withholding tax.

If similar Complex Products kept or administrated in the same custodial account were acquired at different points in time, the Complex Products first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where Complex Products are acquired and/or sold or redeemed in a currency other than Euro, the sales/redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the sale or redemption date and the acquisition date respectively with the result that any currency gains or losses have to be taken into account. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Complex Products),

steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige sehr allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Komplexen Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Potenziellen Erwerbern von Komplexen Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern, nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen

Der folgende Abschnitt betrifft natürliche Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (*d.h.* deren Wohnsitz oder ständiger Aufenthalt sich in Deutschland befindet) und die Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen halten.

Kapitalertragsteuer

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt oder verwaltet, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf Zahlungen auf ein Komplexes Produkt Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer wird grundsätzlich auf die Einnahmen aus der Rückzahlung oder dem Verkauf eines Komplexen Produkts nur insoweit erhoben, als sie die Anschaffungskosten dieses Komplexen Produkts zuzüglich Transaktionskosten übersteigen, sofern das Komplexe Produkt seit seiner Anschaffung durch den Inhaber in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt worden ist oder der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder gewisser anderer Vertragsstaaten nach Art. 17 Abs. 2 der Richtlinie (z.B. Schweiz oder Andorra) diese Kosten und Aufwendungen ordnungsgemäss mitgeteilt worden sind. Anderenfalls wird der Steuerabzug auf 30 Prozent der Einnahmen erhoben.

Wurden in dem selben Wertpapierdepot verwahrte oder verwaltete gleichartige Komplexe Produkte zu unterschiedlichen Zeitpunkten angeschafft, gelten die zuerst angeschafften Komplexen Produkte für Zwecke der Ermittlung des Veräusserungsgewinns als zuerst veräussert. Sofern die Komplexen Produkte nicht in Euro sondern in fremder Währung erworben, veräussert oder eingelöst werden, sind die Veräusserungs- oder Einlösungserlöse und die Anschaffungskosten auf Basis des zum jeweiligen Veräusserungs- bzw. Anschaffungszeitpunkt geltenden Wechselkurses in Euro umzurechnen, so dass Währungsgewinne bzw. -verluste Teil des Veräusserungsgewinns sind. Der Gewinn aus der getrennten Veräusse-

the proceeds from the disposition are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the redemption of interest coupons or interest claims if the Complex Products have been disposed of separately.

If Complex Products qualifying for taxation purposes as contract for difference (*Termingeschäft*) according to sec. 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) are settled by a cash payment, capital gains realised upon exercise (*i.e.* the cash amount received minus directly related costs and expenses, *e.g.* the acquisition costs) are subject to withholding tax. In the event of physical delivery, the acquisition costs of such Complex Product plus any additional sum paid upon exercise are generally regarded as acquisition costs of the underlying assets received upon physical settlement. Withholding tax may then apply to any gain resulting from the subsequent disposal, redemption, repayment or assignment of the assets received. In case of certain assets being the underlying (*e.g.* commodities or currencies) a subsequent sale of the underlying received may not be subject to German withholding tax as outlined in this section but any disposal gain may be fully taxable at the personal income tax rate of the individual holder.

In case of a physical settlement of Complex Products (not qualifying as contract for difference) which grant the Issuer or the holder the right to opt for a physical delivery of underlying securities instead of a cash payment, the acquisition costs of the Complex Products may be regarded as proceeds from the disposal of the Complex Products and – together with additional payments, if any, which have to be paid by the holder upon physical settlement – hence as acquisition costs of the Underlying received by the individual holder upon physical settlement; any consideration received by the holder in addition to the Underlying may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Complex Products into the Underlying does not result in a taxable gain for the individual Holder. However, withholding tax may then apply to any income or gain from the Underlying received in exchange for the Complex Products. In this case, the taxable gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Underlying and the acquisition costs of the Complex Products (after deduction of expenses related directly to the disposal and additional payments of the holder as described above, if any).

The withholding tax rate is 25 per cent. plus a solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon so that the total withholding is 26.375 per cent. For individuals who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected by the Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax.

rung von Zinsscheinen und Zinsforderungen (*d.h.* ohne Veräusserung dazugehöriger Komplexer Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Einlösung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den ehemaligen Inhaber Komplexer Produkte.

Wenn Komplexe Produkte, die als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Einkommensteuergesetz (EStG) zu qualifizieren sind, durch Geldzahlung erfüllt werden, unterliegen die Kapitalerträge, welche bei Ausübung realisiert werden (*d.h.* der erhaltene Geldbetrag abzüglich direkt damit verbundener Kosten und Ausgaben, z.B. Anschaffungskosten), der Kapitalertragsteuer. Im Falle einer physischen Lieferung werden die Anschaffungskosten des Komplexen Produkts zuzüglich etwaige zu zahlende zusätzliche Beträge als Anschaffungskosten der bei physischer Lieferung erhaltenen Wirtschaftsgüter angesehen. Der Kapitalertragsteuer unterliegen gegebenenfalls Gewinne aus der anschliessenden Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Witschaftsgüter. Stellen bestimmte Wirtschaftsgüter die Basiswerte dar (z.B. Rohstoffe oder Währungen), unterliegt ein anschliessender Verkauf der Wirtschaftsgüter möglicherweise nicht der Kapitalertragsteuer, wie in diesem Abschnitt beschrieben, jedoch kann ein Veräusserungsgewinn dem persönlichen Einkommensteuersatz des Anlegers unterliegen.

Bei Komplexen Produkten (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind), die für den Emittenten oder den Inhaber das Recht vorsehen, bei Fälligkeit an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die Lieferung von Wertpapieren (Basiswerte) zu wählen, gelten bei Ausübung dieses Wahlrechts für einen Privatanleger die Anschaffungskosten für den Erwerb der Komplexen Produkte als Erlös aus der Veräusserung der Komplexen Produkte und – zusammen mit etwaigen zusätzlichen Zahlungen des Anlegers im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung – gleichzeitig als Anschaffungskosten der Basiswerte; erhält der Anleger neben den Basiswerten zusätzlich eine Gegenleistung, unterliegt diese dem Kapitalertragsteuerabzug. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung mangels Gewinn grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen. Allerdings unterliegen Einkünfte und Gewinne aus den im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Basiswerten gegebenenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der erhaltenen Basiswerte und den Anschaffungskosten der Komplexen Produkte (unter Berücksichtigung eventueller Transaktionskosten und zusätzlicher Zahlungen wie oben beschrieben).

Die Kapitalertragsteuer wird in Höhe von 25 Prozent zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf erhoben, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt. Für natürliche Personen, die Kirchensteuerpflichtig sind, findet ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer auf Kapitaleinkünfte Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einbehalts erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des Anlegers vor; in diesem Falle wird der Anleger zur Kirchensteuer veranlagt.

Pursuant to a tax decree issued by the German Federal Ministry of Finance dated 9 October 2012 a bad debt-loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden capital contribution, shall not be treated like a disposal. Accordingly, losses suffered upon such bad debt-loss or waiver shall not be tax-deductible. The same rules should be applicable according to the said tax decree, if the Complex Products expire worthless so that losses may not be tax-deductible at all. A disposal of Complex Products will only be recognised according to the view of the tax authorities, if the received proceeds exceed the respective transaction costs. Where the Complex Products provide for instalment payments, such instalment payments shall always qualify as taxable savings income, unless the terms and conditions of the Complex Products provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the Complex Products and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of Complex Products providing for instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such Complex Products shall not be deemed as a sale, with the consequence that any remaining acquisition costs could not be deducted for tax purposes. Similarly, any remaining acquisition costs of Complex Products providing for instalment payments shall not be tax-deductible if the Complex Products do not provide for a final payment or are terminated early without a redemption payment because the respective underlying has left the defined corridor or has broken certain barriers (*e.g.* in knock-out structures). Although the tax decree only refers to instruments with instalment payments, it cannot be excluded that the German tax authorities apply the above principles also to other kinds of full-risk securities.

Entsprechend eines Schreibens des Bundesministeriums für Finanzen vom 9. Oktober 2012 ist ein Forderungsausfall steuerlich nicht als Veräusserung einzustufen. Gleiches gilt für einen Forderungsverzicht, soweit keine verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft vorliegt. Entsprechend können Verluste aufgrund eines Forderungsausfalls oder Forderungsverzichts nicht steuerlich abgezogen werden. Im Falle eines wertlosen Verfalls der Komplexen Produkte dürfte diese Verwaltungsregelung gleichermassen anwendbar sein, so dass Verluste unter Umständen im Ergebnis nicht steuerlich abziehbar sind. Eine Veräusserung Komplexer Produkte ist nach Auffassung der Finanzverwaltung nur anzunehmen, wenn der erzielte Veräusserungserlös die anfallenden Transaktionskosten übersteigt. Liegen bei den Komplexen Produkten mehrere Zahlungszeitpunkte bis zur Endfälligkeit vor, gelten die tatsächlich vereinnahmten Erträge stets als steuerpflichtige Einkünfte, es sei denn, die Emissionsbedingungen sehen eindeutige Angaben zur Tilgung oder Teiltilgung während der Laufzeit der Komplexen Produkte vor und diese werden auch tatsächlich durchgeführt. In der Verwaltungsanweisung ist zudem bestimmt, dass in dem Fall von Komplexen Produkten mit mehreren Zahlungszeitpunkten jedoch ohne Schlusszahlung bei Endfälligkeit zum Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Veräusserung vorliegt, mit der Folge, dass verbleibende Anschaffungskosten nicht steuerlich abzugsfähig sind. Verbleibende Anschaffungskosten Komplexer Produkte mit mehreren Zahlungszeitpunkten sind danach auch dann nicht steuerlich abzugsfähig, wenn die Komplexen Produkte keine Zahlung im Zeitpunkt der Endfälligkeit vorsehen oder es zu einer vorzeitigen Beendung kommt, weil der Basiswert eine vorgegebene Bandbreite verlassen oder bestimmte Barrieren über- oder unterschritten hat (z. B. bei einer Knock-out-Struktur). Obwohl sich die Verwaltungsauffassung nur auf Finanzinstrumente mit mehreren Zahlungszeitpunkten bezieht, ist nicht auszuschliessen, dass die deutschen Finanzbehörden die vorstehenden Grundsätze auch auf andere Wertpapiere anwenden werden.

When computing the withholding tax, the Disbursing Agent will generally deduct from the basis of the withholding tax negative investment income of the holder via the Disbursing Agent. The Disbursing Agent will also deduct accrued interest on Complex Products or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security via the Disbursing Agent. However, itemised expenses (*Werbungskosten*) incurred by the holder (other than transaction costs) will not be taken into account when determining the withholding tax.

Bei der Berechnung der Kapitalertragsteuer wird die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge des Inhabers bei der Auszahlenden Stelle abziehen. Die Auszahlende Stelle wird dabei auch gezahlte Stückzinsen auf Komplexe Produkte und andere Wertpapiere beim Erwerb der betreffenden Wertpapiere über die Auszahlende Stelle abziehen. Dem Inhaber entstandene Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) bleiben bei der Bemessung der Kapitalertragsteuer jedoch unberücksichtigt.

The holder may file an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent requesting that no tax will be withheld from payments up to the amount requested to be exempt on the certificate. The maximum amount that a holder may claim to be exempt from all Disbursing Agents in a given year is EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing joint returns and for partners in accordance with the registered partnership law (*Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft*). No withholding tax will be deducted if the holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

Der Inhaber kann der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilen, so dass bis zur Höhe des im Freistellungsauftrag angegebenen Betrags keine Steuern auf Zahlungen einbehalten werden. Der Inhaber darf allen Auszahlenden Stellen Freistellungsaufträge bis zur Höhe von insgesamt EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten und Partner im Sinne des Gesetzes über die Eingetragene Lebenspartnerschaft) im Jahr erteilen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Where applicable and subject to further requirements the Disbursing Agent will also credit foreign withholding taxes against

Die Auszahlende Stelle rechnet darüber hinaus unter bestimmten weiteren Voraussetzungen etwaige erhobene ausländische Quellensteuern auf die deutsche Kapitalertragsteuer

the German withholding tax.

Income tax

The personal income tax liability of a holder of Complex Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, for instance if Complex Products are kept and administrated in custody abroad, the holder of Complex Products must report the income and capital gains derived from such Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed generally at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon). If the withholding tax on a disposal or redemption of Complex Products has been calculated from 30 per cent. of the disposal proceeds (rather than from the actual gain) and the actual gain is higher than 30 per cent. of the disposal proceeds, a holder must generally also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, a holder of Complex Products may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted.

Losses from the redemption or disposal of Complex Products may only be offset against other investment income in the same or the following years. According to guidance of the German tax authorities, losses from the worthless expiration of Complex Products are non-deductible.

Capital gains from a sale of the Underlying acquired upon physical settlement of a Complex Product may be subject to income tax at regular rates, *e.g.* where the Underlying is a commodity. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received by physical settlement of Complex Products can only be offset against capital gains deriving from the disposal of shares.

Special rules apply where the income from Complex Products qualifies as income from the letting and leasing of property (*Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung*). These are similar to those discussed below under "German tax-resident business holders – Income and trade tax" although trade tax will not apply to these holders.

German tax-resident business holders

This section applies to holders who are German tax resident corporations (*i.e.* corporations whose statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and not exempt from tax and to partnerships or individuals holding Complex Products as business assets (*Betriebsvermögen*). Special rules not discussed herein may apply where the holder is, among others, a bank, financial services institution, finance

an.

Einkommensteuer

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Inhabers von Komplexen Produkten ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird, beispielsweise wenn Komplexe Produkte in einem ausländischen Depot verwahrt und verwaltet werden, muss der Inhaber von Komplexen Produkten die aus diesen Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann grundsätzlich ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) besteuert. Wenn die Kapitalertragsteuer auf der Grundlage von 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräusserung oder Einlösung der Komplexen Produkte (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräusserungsgewinne) berechnet wurde und die tatsächlich erzielten Veräusserungsgewinne höher sind, muss der Inhaber die auf Grundlage seiner tatsächlichen Anschaffungskosten berechneten Veräusserungsgewinne grundsätzlich ebenfalls in seiner Steuererklärung angeben. Zudem kann ein Inhaber von Komplexen Produkten beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen seiner Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen.

Verluste aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Komplexen Produkten können nur mit anderen Kapitaleinkünften desselben Jahres oder folgender Jahre verrechnet werden. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung sind Verluste aus dem wertlosen Verfall von Komplexen Produkten nicht abzugsfähig.

Gewinne aus der Veräusserung eines durch physische Abwicklung Komplexer Produkte erworbenen Basiswerts können der Einkommensteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Basiswert um einen Rohstoff handelt. Verluste aus der Veräusserung aus im Zuge einer physischen Abwicklung Komplexer Produkte erhaltenen Aktien sind nur mit Veräusserungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Besondere Regelungen gelten, wenn die Einkünfte aus Komplexen Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft werden. Diese entsprechen weitgehend der Darstellung im nachstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer", wobei diese Inhaber nicht der Gewerbesteuer unterliegen.

Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen

Dieser Abschnitt gilt für Inhaber, die in Deutschland steuerlich ansässig (*d.h.* deren Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet) nicht steuerbefreite Kapitalgesellschaften sind und für Personengesellschaften oder natürliche Personen, die Komplexe Produkte im Betriebsvermögen halten. Gesonderte Regelungen, die an dieser Stelle nicht aufgeführt sind, können gelten, wenn es sich bei dem Inhaber beispiels-

company, insurance company or investment fund.

weise um eine Bank, ein Finanzdienstleistungsinstitut, ein Finanzunternehmen, ein Versicherungsunternehmen oder einen Investmentfonds handelt.

Withholding tax

In general, payments under a Complex Product to such holders will be subject to German withholding tax in accordance with similar rules as those discussed above under "German tax-resident non-business holders – Withholding tax" However, German withholding tax will not apply to income from Complex Products qualifying for taxation purposes as contract for difference (*Termingeschäft*) according to sec. 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), provided the holder has duly notified the Disbursing Agent of his or her status. The same applies for gains from the disposal or redemption of other Complex Products Only ongoing payments (coupon payments) under Complex Products (not qualifying as contract for difference), if any, will be subject to withholding tax at a rate of 25 per cent. plus the solidarity surcharge with the total withholding being 26.375 per cent (irrespective of any annual allowances, deductions of foreign tax and capital losses incurred). Church tax may also be withheld, if applicable.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen Zahlungen aus Komplexen Produkten für solche Inhaber in Deutschland der Kapitalertragsteuer nach vergleichbaren Regelungen wie im vorstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen – Kapitalertragsteuer" dargestellt. Allerdings wird auf Einkünfte aus Komplexen Produkten, die als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Einkommensteuergesetz (EStG) zu qualifizieren sind, in Deutschland keine Kapitalertragsteuer erhoben, sofern der Inhaber der Auszahlenden Stelle seinen Status ordnungsgemäss mitgeteilt hat. Gleiches gilt für Gewinne aus der Veräusserung oder Rückzahlung von anderen Komplexen Produkten. Lediglich etwaige laufende Zahlungen (Kuponzahlungen) auf Komplexe Produkte (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind) unterliegen der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt (ein Abzug für Freibeträge, anrechenbare ausländische Quellensteuern und für Verluste wird nicht vorgenommen). Etwaig anfallende Kirchensteuer kann ebenfalls einbehalten werden.

(Corporate) Income and trade tax

A holder of Complex Products has to report income and proceeds derived from the redemption, physical settlement or disposal of Complex Products and related expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. Where Complex Products form part of a trade or business, interest accrued must be taken into account as income. Where Complex Products qualify as zero bonds, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. The net income or gain will be taxed at the holder's applicable tax rate and may also be subject to trade tax.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Ein Inhaber von Komplexen Produkten muss die Erträge und Einnahmen aus der Rückzahlung, physischen Abwicklung oder Veräusserung von Komplexen Produkten und damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben. Wenn die Komplexen Produkte zu einem Betriebsvermögen gehören, sind auch die aufgelaufenen Zinsen als Einnahme zu erfassen. Wenn die Komplexen Produkte als Zerobonds (Nullkuponanleihen) zu qualifizieren sind, ist jedes Jahr die zeitanteilige Differenz zwischen Ausgabe- oder Kaufpreis und dem Einlösungsbetrag des Zerobonds als Einnahme zu erfassen. Die Einkünfte bzw. Gewinne sind mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

In general, the deductibility of losses derived from the redemption, disposal or expiration of Complex Products which qualify for tax purposes as contracts for difference is limited. These losses may only be applied against profits from other contracts for difference derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from contracts for difference in subsequent years. This generally does not apply to contract for difference transactions hedging the Holder's ordinary business. Further special rules apply to credit institutions, financial services institutions and finance companies within the meaning of the German Banking Act.

Grundsätzlich sind Verluste aus der Rückzahlung, Veräusserung oder dem Verfall von Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr realisiert worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und mit Gewinnen aus Differenzgeschäften in den Folgejahren verrechnet werden. Diese Beschränkungen gelten jedoch grundsätzlich nicht für Differenzgeschäfte zur Absicherung von Risiken aus Geschäften des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs des Anlegers. Weitere Spezialregelungen gelten für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Finanzunternehmen im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen.

In the case of physically settled Complex Products further limitations may apply to losses from the disposal of an Underlying which is a share in a corporation or a unit of an equity invest-

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräusserung eines Basiswerts, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft handelt, und für Anteile an Aktienfonds weitere Beschränkungen gel-

ment fund.

Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the holder of Complex Products.

German investment taxation

German tax consequences different from those discussed above would arise if the Underlying delivered upon the physical settlement of Complex Products were to be regarded as investment fund units within the meaning of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*). In such case, the withholding tax requirements for the Disbursing Agent as well as the taxation of the Holder would depend on whether the disclosure and reporting requirements of the German Investment Tax Act were fulfilled. The holder of the fund units may be subject to tax on unrealised income or, in case the reporting and disclosure requirements are not fulfilled, on income deemed received on a lump-sum basis (so-called penalty taxation). Such income may be offset against any capital gains realised upon disposal of the underlying fund units received, respectively, subject to certain requirements.

Non-German residents

This section applies to holders who are not tax resident in Germany.

Withholding tax

In general, non-German tax residents are not subject to withholding tax on payments under or proceeds from the redemption or disposal of Complex Products. However, where income from Complex Products is subject to German taxation as set forth in the following paragraph and the Complex Products are kept or administrated in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Complex Products are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assignment or redemption of a Complex Product or an interest coupon are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Complex Product or interest coupon, withholding tax generally will also apply. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

(Corporate) Income and trade tax

Payments under and proceeds from the redemption or disposal of Complex Products are, in general, subject to German income and trade tax if such Complex Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base that the holder maintains in Germany or the income otherwise constitutes German-source income, such as income from the leasing and letting of German real property. Under these circumstances a tax regime similar to that explained above under "German tax-

ten.

Etwaige einbehaltene Kapitalertragsteuern werden auf die persönliche Einkommensteuer- bzw. Körperschaftsteuerschuld des Inhabers Komplexer Produkte angerechnet.

Investmentbesteuerung

Sind die bei physischer Abwicklung Komplexer Produkte gelieferten Basiswerte als Anteile an Investmentfonds im Sinne des Investmentsteuergesetzes anzusehen, so können sich abweichende Steuerfolgen ergeben. In diesem Fall hängen die Voraussetzungen für einen Steuereinbehalt durch die Auszahlende Stelle sowie die Besteuerung der Inhaber unter anderem davon ab, ob die Offenlegungs- und Veröffentlichungspflichten des Investmentsteuergesetzes erfüllt wurden. Sollte dies nicht der Fall sein, könnten die Anleger zusätzlich zu einer Steuer auf ein noch nicht realisiertes Einkommen auch einer Steuer auf ein fiktives Einkommen unterliegen. Die dann jährlich zu versteuernden (pauschalen) ausschüttungsgleichen Erträge können jedoch grundsätzlich von einem späteren bei Verkauf oder Rückgabe der Fondsanteile erzielten Erlös abgesetzt werden.

Steuerausländer

Der folgende Abschnitt gilt für Inhaber, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen nicht in Deutschland ansässige Personen hinsichtlich Zahlungen auf Komplexe Produkte oder Einnahmen aus der Rückzahlung oder der Veräusserung von Komplexen Produkten keinem Kapitalertragsteuerabzug. Sind die Einkünfte aus Komplexen Produkten jedoch nach Massgabe des nachfolgenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Komplexen Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Werden die Komplexen Produkte nicht im Depot einer Auszahlenden Stelle verwahrt und werden Zinsen oder Einnahmen aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Abtretung eines Komplexen Produkts oder eines Zinsscheins durch die Auszahlende Stelle an einen Steuerausländer gegen Übergabe der Komplexen Produkte oder gegen Aushändigung der Zinsscheine ausgezahlt, ist grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Komplexe Produkte und Einnahmen aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich nur der deutschen Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer, wenn das betreffende Komplexe Produkt im Betriebsvermögen einer inländischen Betriebstätte, einschliesslich eines ständigen Vertreters, oder einer festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, gehalten wird oder die Einkünfte sonstige Einnahmen aus deutscher Quelle begründen, etwa Einkünfte aus der

resident business holders – Income and trade tax" will apply.

Vermietung und Verpachtung einer deutschen Immobilie. Unter diesen Voraussetzungen findet ein ähnliches Besteuerungsregime Anwendung wie vorstehend im Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer" dargestellt.

Inheritance and gift tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Complex Product will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Complex Product is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Weder Erbschaft- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Komplexe Produkte erhoben, wenn, im Fall der Erbschaftsteuer, weder der Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte in Deutschland ansässig ist und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen gehalten werden, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Other taxes

No stamp duty or issue or registration taxes will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of Complex Products. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung von Komplexen Produkten fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Implementation of the Directive

By legislative regulations dated 26 January 2004 the German Federal Government enacted provisions implementing the information exchange on the basis of the Directive into German law. These provisions apply since 1 July 2005.

Umsetzung der Richtlinie

Die Umsetzung des Informationsaustausches auf Grundlage der Richtlinie in deutsches Recht erfolgte durch Verordnung der Bundesregierung vom 26. Januar 2004. Diese Bestimmungen gelten seit dem 1. Juli 2005.

Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Complex Products in the Republic of Austria. 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 certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable 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 possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Complex Products consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Complex Products. Tax risks resulting from the Complex Products (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 [*Investmentfondsgesetz 2011*]) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Complex Products are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

Österreich

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräusserung der Komplexen Produkte 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. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Sie sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Diese Zusammenfassung basiert auf den derzeit gültigen österreichischen Steuergesetzen, der bisher ergangenen höchstgerichtlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräusserung der Komplexen Produkte ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Komplexen Produkten (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz 2011 [InvFG 2011]) trägt der Anleger. Im Folgenden wird angenommen, dass die Komplexen Produkte an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hin-

sicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden.

General remarks

Individuals having a domicile (Wohnsitz) and/or their habitual abode (gewöhnlicher Aufenthalt), both as defined in sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (Einkommensteuer) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Allgemeine Hinweise

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz und/oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt gemäss § 26 Bundesabgabenordnung (BAO) haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung und/oder ihren Sitz gemäss § 27 BAO haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die weder Geschäftsleitung noch Sitz in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.

Income taxation of Complex Products

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest;
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and broken-period interest; and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates.

Also the withdrawal of the Complex Products from a bank deposit (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a loss of Austria's taxation right regarding the Complex Products *vis-à-vis* other countries, *e.g.* a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* sec. 27(6)(1)

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten

Gemäss § 27 Abs 1 Einkommensteuergesetz (EStG) gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:

- Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäss § 27 Abs 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen;
- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäss § 27 Abs 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind, einschliesslich Einkünfte aus Nullkuponanleihen und Stückzinsen; und
- Einkünfte aus Derivaten gemäss § 27 Abs 4 EStG, dazu gehören Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräusserung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten.

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Komplexen Produkte aus einem Depot sowie Umstände, die zum Verlust des Besteuerungsrechtes Österreichs im Verhältnis zu anderen Staaten führen, wie zB der Wegzug aus Österreich, gelten im Allgemeinen als Veräusserung (§ 27 Abs 6 Z 1

of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) of 25 per cent; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 25 per cent. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at the flat rate of 25 per cent at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia,* provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest and other claims *vis-à-vis* credit institutions nor against income from private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*); income subject to income tax at the flat rate of 25 per cent may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus the income is subject to withholding tax of 25 per cent. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 25 per cent). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the investor's income tax return (generally income tax at the flat rate of 25 per cent). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at the flat rate of 25 per cent at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 25 per cent, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income (and carried forward).

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax

EStG).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen – das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden – unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) von 25 %. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen einer Besteuerung mit dem Sondersteuersatz von 25 %. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche dem Steuersatz von 25 % unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). § 27 Abs 8 EStG sieht unter anderem folgende Beschränkungen betreffend den Verlustausgleich vor: negative Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen bzw Derivaten dürfen weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen, ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, ausgeglichen werden; Einkünfte, die dem Sondersteuersatz von 25 % unterliegen, dürfen nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption); nicht ausgeglichene Verluste aus Kapitalvermögen dürfen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen der KESt von 25 %. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (nichtsdestotrotz Sondersteuersatz von 25 %). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (in der Regel Sondersteuersatz von 25 %). In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche dem Steuersatz von 25 % unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten iSd § 27 Abs 3 und 4 EStG, die dem Sondersteuersatz von 25 % unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zur Hälfte ausgeglichen (und vorgetragen) werden.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaf-

Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products at a rate of 25 per cent. In the case of income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act with an Austrian nexus the income is subject to withholding tax of 25 per cent, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Complex Products can be offset against other income (and carried forward).

ten unterliegen gemäss § 7 Abs 2 Körperschaftsteuergesetz (KStG) mit Einkünften iSd § 27 Abs 1 EStG aus den Komplexen Produkten der Körperschaftsteuer von 25 %. Inländische Einkünfte iSd § 27 Abs 1 EStG unterliegen der KESt von 25 %, die auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden kann. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KESt. Verluste aus der Veräusserung der Komplexen Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig (und können vorgetragen werden).

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Complex Products as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25 per cent on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia,* if the latter are in the form of securities). Interim tax does not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. In case of investment income with an Austrian nexus income is in general subject to withholding tax of 25 per cent, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 3 und 6 KStG erfüllen und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 13 Abs 3 Z 1 iVm § 22 Abs 2 KStG mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25 %. Diese entfällt in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KESt-pflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich der KESt von 25 %, die auf die anfallende Steuer angerechnet werden kann. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on investment income from the Complex Prodcuts if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Complex Prodcuts are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*, see below) from the Complex Products if withholding tax is levied on such interest (this does not apply*, inter alia,* if the Issuer has neither its place of management nor its legal seat in Austria and is not acting through an Austrian branch, which condition the Issuer understands to be fulfilled in the case at hand; *cf.* sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act).

In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen und Kapitalgesellschaften unterliegen mit Einkünften aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten dann der Einkommen- bzw Körperschaftsteuer, wenn sie eine Betriebsstätte in Österreich haben und die Komplexen Produkte dieser Betriebsstätte zurechenbar sind (§ 98 Abs 1 Z 3 EStG (iVm § 21 Abs 1 Z 1 KStG)). In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen unterliegen auch mit Zinsen im Sinne des EU-Quellensteuergesetzes (EU-QuStG, siehe unten) aus den Komplexen Produkten der Besteuerung, wenn KESt einzubehalten ist (dies gilt, unter anderem, nicht, wenn die Emittentin weder Sitz noch Geschäftsleitung in Österreich hat und nicht durch eine österreichische Zweigstelle handelt; die Emittentin versteht, dass die Voraussetzungen für die Steuerbefreiung im konkreten Fall vorliegen; § 98 Abs 1 Z 5 lit b EStG).

Pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent is obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent. If negative and at the same time or later positive income is earned, then the negative income is to be offset against the positive income. If positive and later negative income is earned, then withholding tax on the positive income is to be credited, with such tax credit being limited to 25 per cent of the negative income. In certain cases the offsetting is not permissible. The custodian agent has to issue a written confirmation on each offsetting of losses to the taxpayer.

Die österreichische depotführende Stelle ist gemäss § 93 Abs 6 EStG verpflichtet, unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots negative Kapitaleinkünfte automatisch mit positiven Kapitaleinkünften auszugleichen. Werden zunächst negative und zeitgleich oder später positive Einkünfte erzielt, sind die negativen Einkünfte mit diesen positiven Einkünften auszugleichen. Werden zunächst positive und später negative Einkünfte erzielt, ist die für die positiven Einkünfte einbehaltene KESt gutzuschreiben, wobei die Gutschrift höchstens 25 % der negativen Einkünfte betragen darf. In bestimmten Fällen ist kein Ausgleich möglich. Die depotführende Stelle hat dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung über jeden Verlustausgleich zu erteilen.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act

Gemäss § 188 InvFG 2011, der im Rahmen der Umsetzung

2011 as amended in the course of the implementation of Directive 2011/61/EU, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the state of origin of which is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (*Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz*) the state of origin of which is not Austria; and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax; (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 15 per cent.; or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. To date no guidance has been issued by the tax authorities on the interpretation of this new provision. In case of a qualification as a foreign investment fund the tax consequences would substantially differ from those described above.

EU withholding tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act – implementing the Directive – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent (*Zahlstelle*) to a beneficial owner who is an individual resident in another EU Member State (or in certain dependent or associated territories, which currently include Anguilla, Aruba, the British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten and the Turks and Caicos Islands) are subject to EU withholding tax (*EU-Quellensteuer*) of 35 per cent. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from EU withholding tax if the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her EU Member State of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years. Pursuant to Council Directive 2014/107/EU of 9 December 2014 amending Directive 2011/16/EU as regards mandatory automatic exchange of information in the field of taxation, interest, dividends and similar types of income as well as account balances and sales proceeds from financial assets shall in general be automatically exchanged as of 1 January 2016 with respect to taxable periods as from that date. Although Austria only will have to apply these provisions from 1 January 2017 with respect to taxable periods as from that date, it announced that it will not make full use of the derogation and will already exchange information on new accounts opened during the period 1 October 2016 to 30 December 2016 by 30 September 2017. While it was expected that changes to the EU Withholding Tax Act – implementing Council Directive 2014/48/EU of 24 March 2014 amending Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of in-

der Richtlinie 2011/61/EU geändert wurde, gelten als ausländischer Kapitalanlagefonds (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist; (ii) Alternative Investmentfonds im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist; und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, wenn er eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) der Organismus unterliegt im Ausland tatsächlich direkt oder indirekt keiner der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer; (b) die Gewinne des Organismus unterliegen im Ausland einer der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer, deren anzuwendender Steuersatz weniger als 15 % beträgt; oder (c) der Organismus ist im Ausland Gegenstand einer umfassenden persönlichen oder sachlichen Steuerbefreiung. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Bis jetzt hat die Finanzverwaltung keine Rechtsansicht zur Interpretation dieser neuen Bestimmung bekanntgegeben. Bei Vorliegen eines ausländischen Kapitalanlagefonds wären die steuerlichen Folgen gänzlich andere als oben angeführt.

EU-Quellensteuer

Das EU-QuStG sieht – in Umsetzung der Richtlinie – 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 in Höhe von 35 % unterliegen, sofern er seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU (oder in bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten, zu denen derzeit Anguilla, Aruba, die British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, die Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten sowie die Turks and Caicos Islands gehören) hat. Gemäss § 10 EU-QuStG ist die EU-Quellensteuer nicht zu erheben, wenn der wirtschaftliche Eigentümer der Zahlstelle eine vom Wohnsitzfinanzamt des Mitgliedstaats seines steuerlichen Wohnsitzes auf seinen Namen ausgestellte Bescheinigung vorlegt, die Name, Anschrift, Steuer- oder sonstige Identifizierungsnummer oder in Ermangelung einer solchen Geburtsdatum und -ort des wirtschaftlichen Eigentümers, Name und Anschrift der Zahlstelle, die Kontonummer des wirtschaftlichen Eigentümers oder in Ermangelung einer solchen das Kennzeichen des Wertpapiers enthält. Eine solche Bescheinigung gilt für einen Zeitraum von maximal drei Jahren. Die Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung sieht vor, dass Zinsen, Dividenden und ähnliche Einkünfte sowie Kontosalden und Erlöse aus der Veräusserung von Finanzvermögen im Allgemeinen ab 1. Januar 2016 in Bezug auf Besteuerungszeiträume ab diesem Datum automatisch ausgetauscht werden. Obwohl Österreich diese Bestimmungen erst ab dem 1. Januar 2017 in Bezug auf Besteuerungszeiträume ab diesem Datum anwenden muss, kündigte es an, von der Ausnahmeregelung nicht in vollem Umfang Gebrauch zu machen und bereits zum 30. September 2017 Informationen betreffend Konten, die im Zeitraum 1. Oktober 2016 bis 30. Dezember 2016 neu eröffnet werden, auszutauschen. Ur-

terest payments – would enter into effect by 1 January 2017, on 18 March 2015 the European Commission published a proposal for a Council Directive repealing Council Directive 2003/48/EC. Pursuant thereto, the Directive shall in general be repealed with effect from 1 January 2016. However, pursuant to detailed grandfathering provisions, Austria shall in general continue to apply it until 31 December 2016.

sprünglich wurde erwartet, dass Änderungen des EU-QuStG – in Umsetzung der Richtlinie 2014/48/EU des Rates vom 24. März 2014 zur Änderung der Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen – ab 1. Jänner 2017 anwendbar sein würden. Am 18. März 2015 veröffentlichte die Kommission jedoch einen Vorschlag für eine Richtlinie des Rates zur Aufhebung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates, wonach die Richtlinie im Allgemeinen mit Wirkung ab 1. Jänner 2016 aufgehoben werden soll. Aufgrund detaillierter Übergangsbestimmungen soll Österreich die Richtlinie jedoch im Allgemeinen bis 31. Dezember 2016 anwenden.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to EU 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. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

Betreffend die Frage, ob auch 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. Die genaue steuerliche Behandlung von Indexzertifikaten hängt in weiterer Folge vom jeweiligen Basiswert des Indexzertifikats ab.

Tax treaties Austria/Switzerland and Austria/Liechtenstein

The Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets and the Treaty between the Republic of Austria and the Principality of Liechtenstein on Cooperation in the Area of Taxation provide that a Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent has to withhold a tax amounting to 25 per cent. on, *inter alia*, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent if the relevant holder of such assets (*i.e.* in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of assets held by a domiciliary company [*Sitzgesellschaft*]) is tax resident in Austria. The same applies to such income from assets managed by a Liechtenstein paying agent if the relevant holder of the assets (*i.e.* in general individuals as beneficial owners of a transparent structure) is tax resident in Austria. For Austrian income tax purposes this withholding tax has the effect of final taxation regarding the underlying income if the Austrian Income Tax Act provides for the effect of final taxation for such income. The treaties, however, do not apply to interest covered by the agreements between the European Community and the Swiss Confederation, respectively the Principality of Liechtenstein, regarding the Directive. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income, which subsequently has to be included in the income tax return.

Steuerabkommen Österreich/Schweiz und Österreich/Liechtenstein

Das Abkommen zwischen der Republik Österreich und der Schweizerischen Eidgenossenschaft über die Zusammenarbeit in den Bereichen Steuern und Finanzmarkt und das Abkommen zwischen der Republik Österreich und dem Fürstentum Liechtenstein über die Zusammenarbeit im Bereich der Steuern sehen vor, dass schweizerische bzw liechtensteinische Zahlstellen im Fall von in Österreich ansässigen betroffenen Personen (das sind im Wesentlichen natürliche Personen im eigenen Namen und als nutzungsberechtigte Personen von Vermögenswerten, die von einer Sitzgesellschaft gehalten werden) auf, unter anderem, Zinserträge, Dividendenerträge und Veräusserungsgewinne aus Vermögenswerten, die auf einem Konto oder Depot bei der schweizerischen bzw liechtensteinischen Zahlstelle verbucht sind, eine der österreichischen Einkommensteuer entsprechende Steuer in Höhe von 25 % zu erheben haben. Dasselbe gilt für solche Einkünfte aus von einer liechtensteinischen Zahlstelle verwalteten Vermögenswerten im Fall von in Österreich ansässigen betroffenen Personen (das sind im Wesentlichen natürliche Personen als nutzungsberechtigte Personen von Vermögenswerten einer transparenten Vermögensstruktur). Diese Steuer hat Abgeltungswirkung, soweit das EStG für die der Steuer unterliegenden Erträge Abgeltungswirkung vorsieht. Die Steuerabkommen finden jedoch keine Anwendung auf Zinserträge, die erfasst sind von den Abkommen zwischen der Europäischen Gemeinschaft und der Schweizerischen Eidgenossenschaft bzw dem Fürstentum Liechtenstein betreffend die Richtlinie. Der Steuerpflichtige hat die Möglichkeit, anstatt der Erhebung der Abgeltungssteuer zur freiwilligen Meldung zu optieren, indem er die schweizerische bzw liechtensteinische Zahlstelle ermächtigt, der zuständigen österreichischen Behörde die Erträge eines Kontos oder Depots zu melden, wodurch diese in die Veranlagung einbezogen werden müssen.

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Erbschafts- und Schenkungssteuer

Österreich erhebt keine Erbschafts- oder Schenkungssteuer.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at the flat rate of 25 per cent. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5 per cent, with a higher rate of 25 per cent applying in special cases. Special provisions apply to transfers of assets to entities falling within the scope of the tax treaty between Austria and Liechtenstein.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10 per cent of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Complex Products may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act (see above).

Austrian Tax Reform Act 2015/2016

Recently the Austrian Ministry of Finance published draft bills of the Austrian Tax Reform Act 2015/2016 (*Steuerreformgesetz 2015/2016*) and of the Austrian Federal Constitutional Act on the Amendment of the Austrian Act on Final Taxation (*Bundesverfassungsgesetz zur Änderung des Endbesteuerungsgesetzes*). The draft bills provide that as of 1 January 2016, instead of the uniform special income tax rate of currently 25 per cent, two special income tax rates shall be applicable, namely a special income tax rate of 25 per cent on income from interest and other claims *vis-à-vis* credit institutions and a special income tax rate of 27.5 per cent on all other investment income (save for investment income subject to the progressive income tax rate). This would, *inter alia*, mean that as of 1 January 2016 individuals subject to unlimited income tax liability in Austria would be subject to withholding tax at a rate of 27.5 per cent on investment income with an Austrian nexus from the Complex Products and to the special tax rate of 27.5 per cent on investment income without an Austrian

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz (StiftEG), wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen von Kapitalvermögen im Sinn des § 27 Abs 3 und 4 EStG (ausgenommen Anteile an Kapitalgesellschaften), wenn auf die daraus bezogenen Einkünfte der besondere Einkommensteuersatz von 25 % anwendbar ist. Die Steuerbemessungsgrundlage ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5 %, in speziellen Fällen jedoch 25 %. Sonderregelungen gelten im Anwendungsbereich des Steuerabkommens Österreich/Liechtenstein.

Zusätzlich besteht eine Anzeigepflicht für Schenkungen von Bargeld, Kapitalforderungen, Anteilen an Kapitalgesellschaften und Personenvereinigungen, Betrieben, beweglichem körperlichen Vermögen und immateriellen Vermögensgegenständen, wenn der Geschenkgeber und/oder der Geschenknehmer einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland haben. Nicht alle Schenkungen sind davon umfasst: Im Fall von Schenkungen unter Angehörigen besteht ein Schwellenwert von EUR 50.000 pro Jahr; in allen anderen Fällen ist eine Anzeige verpflichtend, wenn der gemeine Wert des geschenkten Vermögens innerhalb von fünf Jahren EUR 15.000 übersteigt. Darüber hinaus sind unentgeltliche Zuwendungen an Stiftungen iSd StiftEG wie oben beschrieben von der Anzeigepflicht ausgenommen. Eine vorsätzliche Verletzung der Anzeigepflicht kann zur Einhebung einer Strafe von bis zu 10 % des gemeinen Werts des geschenkten Vermögens führen.

Ausserdem kann die unentgeltliche Übertragung der Komplexen Produkte gemäss § 27 Abs 6 Z 1 EStG den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen (siehe oben).

Steuerreformgesetz 2015/2016

Kürzlich veröffentlichte das Bundesministerium für Finanzen Ministerialentwürfe des Steuerreformgesetzes 2015/2016 und des Bundesverfassungsgesetzes zur Änderung des Endbesteuerungsgesetzes. Diese Ministerialentwürfe sehen unter anderem vor, dass ab 1. Jänner 2016 statt des für Zwecke der Einkommensteuer derzeit vorgesehenen einheitlichen Sondersteuersatzes von 25 % zwei Sondersteuersätze anwendbar sein werden, nämlich ein Sondersteuersatz von 25 % für Zinserträge aus Geldeinlagen und sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten und ein Sondersteuersatz von 27,5 % für alle anderen Einkünfte aus Kapitalvermögen (sofern diese nicht dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen). Dies hätte unter anderem zur Folge, dass in Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen ab 1. Jänner 2016 mit inländischen Einkünften aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten der KESt von 27,5 % und mit ausländischen Einkünften aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten dem Sondersteuersatz von 27,5 % unterliegen

nexus from the Complex Products.

Bahamas

Under the laws of The Bahamas, holders of the Complex Products are not liable to pay any income tax, capital gains tax, inheritance tax, estate tax, transfer tax, sales tax or any similar taxes, imposed by The Bahamas government, on income or distributions accruing to them as a result of or derived from the Complex Products or otherwise in connection with any transaction concerning the Complex Products, including without limitation, the acquisition or disposal of the Complex Products or any interest therein.

Payments made by the Issuer acting through its Nassau Branch will not be subject to any withholding tax imposed by the government of The Bahamas.

No stamp duty is chargeable in The Bahamas on the issue, transfer or exercise of Complex Products; provided however that where the Complex Products qualify as "foreign currency denominated debt instruments" for the purpose of Bahamian law (*i.e.* notes, bonds, debentures, or other instruments or certificates of indebtedness or obligation, including contingent indebtedness or obligation that are: (a) denominated in a currency other than Bahamian currency; (b) of any maturity whatsoever; and (c) offered for issuance outside The Bahamas by a licensed bank in The Bahamas), stamp duty shall be payable by the Issuer at a rate of 0.35 per cent of the fee payable for the arrangement, underwriting or placement of each issuance up to a maximum duty of $25,000.00.

Guernsey

Save as mentioned below for individuals resident in the EU in respect of payments of interest or similar income, Holders of the Complex Products (unless they are resident in the Islands of Guernsey, Alderney or Herm for tax purposes) will not suffer any income tax in Guernsey on any distributions made to them. There are currently no death duties, capital inheritance, capital gains, gifts, sales or turnover (unless the varying of investments and the turning of such investments to account is a business or part of a business) taxes levied in Guernsey in connection with the acquisition, holding or disposal of Complex Products. No stamp duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Complex Products although charges are payable to the Ecclesiastical Court in Guernsey for the grant of probate or letters of administration in respect of the Complex Products held by a deceased Holder.

Tax at the standard rate of 20 per cent. is payable in respect of any distributions payable to individual Holders of the Complex Products resident within the Islands of Guernsey, Alder-

würden.

Bahamas

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommens-, Kapitalertrags-, Erbschafts-, Nachlass-, Verkehr-, Umsatz- oder sonstige ähnliche Steuern, die von der Regierung der Bahamas auf Einkünfte oder Ausschüttungen erhoben werden, die aufgrund oder infolge der Komplexen Produkte oder anderweitig im Zusammenhang mit einer Transaktion in Bezug auf die Komplexen Produkte anfallen, einschliesslich (jedoch nicht hierauf beschränkt) des Erwerbs oder der Veräusserung von Komplexen Produkten oder Rechten daran.

Zahlungen der Emittentin über ihre Niederlassung in Nassau unterliegen keiner von der Regierung der Bahamas erhobenen Quellensteuer.

Auf die Begebung, die Übertragung oder die Ausübung von Komplexen Produkten fällt in den Bahamas keine Stempelsteuer an, wobei jedoch in dem Fall, dass die Komplexen Produkte als "auf eine Fremdwährung lautende Schuldinstrumente" nach dem Recht der Bahamas eingestuft werden (d. h. Schuldverschreibungen, Anleihen, *debentures* oder sonstige Instrumente oder Schuldtitel oder Schuldverhältnisse (*certificates of indebtedness or obligation*), einschliesslich über Eventualverbindlichkeiten, die (a) auf eine andere Währung als die Währung der Bahamas lauten; (b) eine beliebige Laufzeit haben; und (c) ausserhalb der Bahamas durch eine in den Bahamas zugelassene Bank zur Begebung angeboten werden), von der Emittentin eine Stempelsteuer in Höhe von 0,35% der für das Arrangieren, die Übernahme oder die Platzierung jeder Emission zahlbaren Gebühr bis zu einem Höchstbetrag dieser Steuer von USD 25.000,00 zu leisten ist.

Guernsey

Mit Ausnahme der nachfolgend beschriebenen Regelungen für natürliche in der EU ansässige Personen hinsichtlich der Zahlung von Zinsen und anderen Einkünften unterliegen Inhaber der Komplexen Produkte (soweit sie nicht auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm steuerlich ansässig sind) in Guernsey hinsichtlich gezahlter Ausschüttungen keiner Einkommenssteuer. Im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten werden in Guernsey derzeit keine Nachlass-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern (ausser insoweit der Wechsel von Kapitalanlagen und deren Realisierung Gegenstand oder Teil einer gewerblichen Tätigkeit ist) erhoben. Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt in Guernsey keine Stempelsteuer an, ausser Gebühren, die im Falle des Todes eines Inhabers von Komplexen Produkten für die Erteilung des Erbscheins oder die Bestellung zum Nachlassverwalter an das Ecclesiastical Court in Guernsey zu zahlen sind.

Steuern in Höhe des Standardsatzes von 20 Prozent sind zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an einzelne Inhaber der Komplexen Produkte, die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind und die der Be-

ney or Herm who are subject to taxation in Guernsey.

steuerung in Guernsey unterliegen.

EU Savings Directive in Guernsey:

Although not a Member State of the European Union, Guernsey, in common with certain other jurisdictions, entered into bilateral agreements with EU Member States on the taxation of savings income (the "**Guernsey Savings Tax Agreements**"). Paying agents in Guernsey must automatically report to the Director of Income Tax in Guernsey any interest payment to individuals resident in the contracting EU Member States which falls within the scope of the EU Savings Directive (2003/48/EC) (the "**EU Savings Directive**") as applied in Guernsey.

On 24 March 2014 the Council of the European Union formally adopted a directive to amend the EU Savings Directive. However, on 18 March 2015 the European Commission announced a proposal to repeal the EU Savings Directive. This proposal is under consideration and has not yet been adopted. Guernsey, along with other dependent and associated territories, will consider the effect of the amendments to, or the repeal of, the EU Savings Directive in the context of existing bilateral agreements and domestic law. If changes to the implementation of the EU Savings Directive in Guernsey are brought into effect, or if it is repealed, the position of Holders and the position of the Issuer in relation to the EU Savings Directive may be different to that set out above.

United States-Guernsey Intergovernmental Agreement

On 13 December 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the US (the "**US-Guernsey IGA**") regarding the implementation of FATCA, under which certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more, residents or citizens of the US. Where applicable, information that will need to be disclosed will include certain information about investors in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The US-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation, in accordance with guidance which is currently published in draft form.

United Kingdom-Guernsey Intergovernmental Agreement

On 22 October 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the UK (the "**UK-**

EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in Guernsey:

Guernsey hat, obwohl es kein Mitgliedstaat der Europäischen Union ist, zusammen mit bestimmten anderen Ländern mit EU-Mitgliedstaaten bilaterale Abkommen im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen (die "**Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen**"). Zahlstellen in Guernsey müssen sämtliche Zinszahlungen, die unter den Anwendungsbereich der Richtlinie (2003/48/EG) im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die "**EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie**") – wie sie in Guernsey anzuwenden ist – fallen und an in den Vertrags-EU-Mitgliedstaaten ansässige natürliche Personen geleistet werden, automatisch dem in Guernsey für Einkommensteuer zuständigen Direktor (Director Income Tax) melden.

Am 24. März 2014 hat der Rat der Europäischen Union eine Richtlinie zur Änderung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie formell verabschiedet. Am 18. März 2015 hat die Europäische Kommission jedoch einen Vorschlag zur Aufhebung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie angekündigt. Dieser Vorschlag wird derzeit geprüft und wurde noch nicht angenommen. Guernsey wird zusammen mit anderen abhängigen bzw. assoziierten Gebieten die Auswirkungen der Änderungen oder der Aufhebung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie im Zusammenhang mit den bestehenden bilateralen Abkommen und den einschlägigen inländischen Rechtsvorschriften prüfen. Sollten Änderungen bei der Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in Guernsey in Kraft treten oder sollte die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie aufgehoben werden, kann die Position der Inhaber und die der Emittentin in Bezug auf die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie von der vorstehend beschriebenen Position abweichen.

Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und Guernsey

Am 13. Dezember 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine zwischenstaatliche Vereinbarung (intergovernmental agreement; IGA) mit den Vereinigten Staaten (die "**US-Guernsey-IGA**") über die Umsetzung von FATCA unterzeichnet, nach der bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte eingeführt werden, bei denen es sich um US-Bürger oder in den Vereinigten Staaten ansässige Personen handelt oder – um Unternehmen – die von mindestens einem US-Bürger oder einer in den Vereinigten Staaten ansässigen Person kontrolliert werden. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten auch bestimmte Angaben über Anleger in die Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden müssen. Die US-Guernsey-IGA wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt.

Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen dem Vereinigten Königreich und Guernsey

Am 22. Oktober 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine IGA mit dem Vereinigten Königreich (die "**UK-Guernsey-**

Guernsey IGA") under which certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more, residents in the UK. Where applicable, information that will need to be disclosed will include certain information about investors in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The UK-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation, in accordance with guidance which is currently published in draft form.

Multilateral Competent Authority Agreement

On 13 February 2014, the Organization for Economic Co-operation and Development released the Common Reporting Standard ("**CRS**") designed to create a global standard for the automatic exchange of financial account information, similar to the information to be reported under FATCA. On 29 October 2014, fifty-one jurisdictions signed the multilateral competent authority agreement (the "**Multilateral Agreement**") that activates this automatic exchange of FATCA-like information in line with the CRS. Pursuant to the Multilateral Agreement, certain disclosure requirements may be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more, residents of any of the signatory jurisdictions. It is expected that, where applicable, information that would need to be disclosed will include certain information about investors in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. Both Guernsey and the UK have signed up to the Multilateral Agreement, but the US has not signed the Multilateral Agreement.

Early adopters who signed the Multilateral Agreement (including Guernsey) have pledged to work towards the first information exchanges taking place by September 2017. Others are expected to follow with information exchange starting in 2018. Guidance and domestic legislation regarding the implementation of the CRS and the Multilateral Agreement in Guernsey is yet to be published in finalised form. Accordingly, the full impact of the CRS and the Multilateral Agreement on the Complex Products and the Issuer's reporting responsibilities pursuant to the Multilateral Agreement as it will be implemented in Guernsey is currently uncertain.

Liechtenstein

This section contains a general summary regarding tax in Liechtenstein which may be of relevance to Holders who have subscribed Complex Products issued under the Base Pro-

IGA") unterzeichnet, nach der bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte eingeführt werden, bei denen es sich um im Vereinigten Königreich ansässige Personen handelt oder – um Unternehmen –, die von mindestens einer im Vereinigten Königreich ansässigen Person kontrolliert werden. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten auch bestimmte Angaben über Anleger in die Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden müssen. Die UK-Guernsey-IGA wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt.

Multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden

Am 13. Februar 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung den "Standard für eine gemeinsame Berichterstattung" (*Common Reporting Standard*; der "**CRS**") veröffentlicht, mit dem ein globaler Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten geschaffen werden soll, wobei es sich um ähnliche Informationen handelt wie die nach FATCA zu übermittelnden Informationen. Am 29. Oktober 2014 haben 51 Länder die multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden (die "**Multilaterale Vereinbarung**") unterzeichnet, durch die dieser automatische Austausch von den FATCA-Angaben ähnlichen Informationen nach dem CRS aktiviert wird. Gemäss der Multilateralen Vereinbarung können bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte vorgeschrieben werden, bei denen es sich um in einem Unterzeichnerland ansässige Personen handelt oder bei denen es sich um Unternehmen handelt, die von mindestens einer in einem Unterzeichnerland ansässigen Person kontrolliert werden. Es wird erwartet, dass im Rahmen der Offenlegungspflichten gegebenenfalls auch bestimmte Angaben über Anleger in die Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden müssen. Die Multilaterale Vereinbarung wurde von Guernsey und dem Vereinigten Königreich unterzeichnet, aber nicht von den Vereinigten Staaten.

Die ersten Unterzeichner der Multilateralen Vereinbarung (einschliesslich Guernsey) haben sich verpflichtet, darauf hinzuarbeiten, dass der erste Informationsaustausch bis September 2017 stattfindet. Bei anderen Ländern wird eine Teilnahme am Informationsaustausch ab 2018 erwartet. Leitlinien und inländische gesetzliche Bestimmungen zur Umsetzung des CRS und der Multilateralen Vereinbarung in Guernsey sind noch in der endgültigen Fassung zu veröffentlichen. Folglich sind das vollständige Ausmass der Auswirkungen des CRS und der Multilateralen Vereinbarung auf die Komplexen Produkte und die Veröffentlichungspflichten der Emittentin gemäss der Multilateralen Vereinbarung in der in Guernsey umgesetzten Form derzeit ungewiss.

Liechtenstein

Dieser Abschnitt enthält eine allgemeine Zusammenfassung der liechtensteinischen Steuern, welche für Anleger, die im Rahmen des Basisprospekts emittierte Komplexe Produkte

spectus. This summary does not purport to be a comprehensive and conclusive discussion of all tax aspects that may be relevant for investors in Liechtenstein. The tax aspects will always depend on the personal situation of each individual investor. This summary furthermore is not intended to be, nor should it be construed to be, tax advice. The following only highlights certain basic principles of Liechtenstein tax that may be of relevance.

The summary is based on Liechtenstein tax law and its application in Liechtenstein at the date of this Base Prospectus. Liechtenstein adopted a new tax law which entered into force on 1 January 2011 and provides for certain amendments regarding the taxation of natural and legal persons. The effects of the new tax legislation are not yet known in every detail, in particular as there are neither any relevant Supreme Court rulings nor an established legal practice followed by the tax authorities regarding the new tax legislation. This summary therefore does not purport to be a complete description of all potential tax aspects and also does not address specific situations that may be of relevance for prospective investors.

Net assets and personal income tax levied on natural persons

Natural persons are subject to unlimited tax liability in Liechtenstein with regard to their total worldwide assets and their total worldwide income if they have their residence or habitual abode in Liechtenstein (section 6 (1) of the Liechtenstein Tax Act (*Steuergesetz*; SteG)).

Net assets tax is levied on the whole movable and immovable property of the taxpayer (section 9 (1) SteG), while personal income tax is levied on all forms of income consisting of money or money's worth (section 14 (1) SteG).

Any investment income on which the taxpayer pays net assets tax, however, is exempt from personal income tax. As net assets tax is levied on the Complex Products, any interest payments on the Complex Products are therefore not subject to personal income tax.

Moreover, capital gains from the sale of financial products are not subject to personal income tax if they are held as part of the taxpayer's private assets.

Taxation of legal persons

Legal persons are subject to unlimited tax liability with regard to their total income if their domicile or effective place of management is in Liechtenstein (section 44 (1) SteG).

Corporate income tax is levied on the annual taxable net corporate income, which is the total corporate income reduced by expenses incurred in the course of business (section 47 SteG). As income and capital gains on the financial products will be deemed part of the net corporate income, they are

gezeichnet haben, von Bedeutung sein können. Diese Zusammenfassung ist nicht als umfassende und abschliessende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für Anleger in Liechtenstein relevant sein könnten, zu verstehen. Die steuerlichen Aspekte hängen immer von den individuellen Umständen jedes einzelnen Anlegers ab. Darüber hinaus stellt die Zusammenfassung keine Steuerberatung dar und soll sie auch nicht als solche interpretiert werden. Die nachstehenden Ausführungen skizzieren lediglich allfällige massgebliche liechtensteinische Steuerthemen in Grundzügen.

Die Zusammenfassung basiert auf liechtensteinischem Steuerrecht und dessen Anwendung in Liechtenstein zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts. Per 1. Januar 2011 ist in Liechtenstein ein neues Steuergesetz, das Änderungen der Besteuerung der natürlichen und juristischen Personen vorsieht, in Kraft getreten. Die Auswirkungen des neuen Steuergesetzes sind im Moment noch nicht in allen Einzelheiten bekannt, zumal es weder höchstrichterliche Rechtsprechung noch von der Finanzverwaltung etablierte Rechtspraxis zum neuen Steuergesetz gibt. Diese Zusammenfassung erhebt daher keinen Anspruch auf eine vollständige Beschreibung aller möglichen steuerlichen Aspekte und behandelt auch nicht spezifische Situationen, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein könnten.

Vermögens- und Erwerbssteuer natürlicher Personen

Natürliche Personen sind mit ihrem gesamten Weltvermögen und dem gesamten weltweiten Erwerb unbeschränkt steuerpflichtig in Liechtenstein, wenn sie Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Liechtenstein haben (Art. 6 Abs. 1 SteG).

Steuerobjekt der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen (Art. 9 Abs. 1 SteG). Gegenstand der Erwerbssteuer sind alle in Geld oder Geldeswert bestehenden Einkünfte (Art. 14 Abs. 1 SteG).

Von der Erwerbssteuer befreit sind jedoch die Erträge des Vermögens, auf welches der Steuerpflichtige die Vermögenssteuer entrichtet. Da die Komplexen Produkte der Vermögenssteuer unterliegen, sind Zinszahlungen aus diesen somit nicht erwerbssteuerpflichtig.

Weiter unterstehen Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Finanzprodukten nicht der Erwerbssteuer, wenn sie als Bestandteil des Privatvermögens gehalten werden.

Besteuerung juristischer Personen

Juristische Personen sind mit ihren gesamten Erträgen unbeschränkt steuerpflichtig, wenn sich ihr Sitz oder der Ort ihrer tatsächlichen Verwaltung in Liechtenstein befindet (Art. 44 Abs. 1 SteG).

Gegenstand der Ertragssteuer ist der jährliche steuerpflichtige Reinertrag, der aus der Gesamtheit der um die geschäftsmässig begründeten Aufwendungen gekürzten Erträge besteht (Art. 47 SteG). Da Erträge und Kapitalgewinne aus den Finanzprodukten in den Reinertrag fliessen, unterliegen sie der

subject to corporate income tax.

Liechtenstein tax law permits the application of an equity capital interest deduction at a uniformly defined standardised target rate set at 4 per cent for fiscal year 2015 pursuant to section 2 of the Liechtenstein Financial Act (*Finanzgesetz*; FinG)[1] on the modified balance-sheet equity capital adjusted by certain factors. For tax purposes, the equity capital interest deduction is an expense incurred in the course of business which reduces the assessment basis for corporate income tax.

The corporate income tax rate amounts to 12.5 per cent of taxable net corporate income.

Private asset structures and domiciliary companies

Legal persons which for tax purposes are deemed private asset structures are merely subject to minimum corporate income tax (section 62 SteG). Any interest income from notes is not separately taxed in this case.

Securities transfer stamp tax [3]

The non-gratuitous transfer of title to bonds, stocks, shares in limited liability companies, share certificates in cooperative societies, participation certificates, certificates of beneficial interest and shares in undertakings for collective investments issued by a domestic issuer triggers securities transfer stamp tax if one of the contracting parties or one of the intermediaries is a Swiss or Liechtenstein securities dealer. Securities transfer stamp tax is also levied on instruments issued by a foreign issuer and the financial function of which is equivalent to the above instruments.

In general, however, the issue of and trading in pure derivatives is exempt from securities transfer stamp tax. Certificates are as a rule no taxable instruments within the meaning of stamp tax law. With regard to the taxation of so-called combined products, *i.e.* including capital guarantee derivatives and non-traditional warrant-linked and convertible bonds, it is relevant whether or not the product is a so-called transparent or non-transparent product. A product is deemed transparent, for instance, if at the time of its issue the components underlying the instrument (bond and derivative financial instruments) are separable and are actually traded separately. Trading in domestic and foreign non-transparent instruments is subject to securities transfer stamp tax just like ordinary bonds. Securities transfer stamp tax is also due in the case of transparent instruments, however, if the settlement (future) or exercise (option) leads to a delivery (transfer of title) of taxable instruments.

EU Savings Tax

Ertragssteuer.

Das liechtensteinische Steuerrecht ermöglicht die Anwendung eines Eigenkapital-Zinsabzugs in Höhe des einheitlich definierten standardisierten Sollertrags, der gemäss Art. 2 FinG[2] für das Steuerjahr 2015 mit 4% festgelegt ist, auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren bereinigte, modifizierte Eigenkapital. Der Eigenkapital-Zinsabzug ist steuerlich eine geschäftsmässig begründete Aufwendung, die die Bemessungsgrundlage für die Ertragssteuer mindert.

Der Ertragssteuersatz beträgt 12,5% des steuerpflichtigen Reinertrags.

Privatvermögensstrukturen und Sitzgesellschaften

Juristische Personen, die – steuerrechtlich betrachtet – Privatvermögensstrukturen sind, unterliegen bloss der Mindestertragssteuer (Art. 62 SteG). Zinserträge aus Schuldverschreibungen werden diesfalls nicht eigens versteuert.

Umsatzabgabe[4]

Auf die entgeltliche Übertragung von Eigentum an von einem Inländer ausgegebenen Obligationen, Aktien, Stammanteilen von Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Anteilsscheinen von Genossenschaften, Partizipationsscheinen, Genussscheinen, Anteilen an kollektiven Kapitalanlagen ist die Umsatzabgabe abzuführen, sofern eine der Vertragsparteien oder einer der Vermittler ein schweizerischer oder liechtensteinischer Effektenhändler ist. Ebenso ist für die von einem Ausländer ausgegebenen Urkunden, die in ihrer wirtschaftlichen Funktion den vorerwähnten Titeln gleichstehen, die Umsatzabgabe abzuführen.

Im Allgemeinen ist die Ausgabe von und der Handel mit reinen Derivaten jedoch umsatzabgabefrei. Zertifikate sind grundsätzlich keine steuerbaren Urkunden im Sinne des Stempelabgaberechts. Für die Besteuerung von sog. kombinierten Produkten, und damit auch von kapitalgarantierten Derivaten sowie von nicht klassischen Options- und Wandelanleihen, ist massgebend, ob es sich um ein sog. transparentes oder um ein nicht transparentes Produkt handelt. Als transparent gilt ein Produkt etwa, wenn bei Emission die dem Instrument zugrundeliegenden Komponenten (Obligation und derivative Finanzinstrumente) trennbar sind und tatsächlich separat gehandelt werden. Der Handel mit in- und ausländischen, nicht transparenten Instrumenten unterliegt wie gewöhnliche Obligationen der Umsatzabgabe. Auch bei transparenten Instrumenten ist die Umsatzabgabe allerdings dann geschuldet, wenn die Erfüllung (Future) oder Ausübung (Option) zu einer Lieferung (Eigentumsübertragung) von steuerbaren Urkunden führt.

EU-Zinsbesteuerung

---

1 Financial Act dated 6 November 2014 for the year 2015, Liechtenstein Legal Gazette No. 321, published on 6 December 2014.

2 Finanzgesetz vom 6. November 2014 für das Jahr 2015, Liechtensteinisches LGBl, Jahrgang 2014, Nr. 321 ausgegeben am 5. Dezember 2014.

3 The Swiss Federal Act of 27 June 1973 on stamp taxes and the regulation of 3 December 1973 issued thereunder continue to apply to Liechtenstein without change (see announcement in LR (systematic collection of Liechtenstein law) 170.551.641); therefore, reference is made to the relevant provisions of the above laws as well as the relevant practice of the Swiss courts.

4 Das schweizerische Bundesgesetz vom 27. Juni 1973 über die Stempelabgaben sowie die dazu ergangene Verordnung vom 3. Dezember 1973 finden in Liechtenstein unverändert Anwendung (vgl. Kundmachung in LR 170.551.641), weshalb auf die einschlägigen Bestimmungen der genannten Gesetze sowie die diesbezügliche Schweizer Praxis verwiesen werden darf.

If the recipient of income is a natural person who is resident in an EU member state and receives an interest payment by a Liechtenstein paying agent, withholding tax at a rate of 35 per cent is withheld.

Pursuant to section 3 of the Liechtenstein Act on the Taxation of Savings Income (*Zinsbesteuerungsgesetz*; ZBStG) in conjunction with Art. 6 of the Agreement between the European Community and the Principality of Liechtenstein providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments, "paying agent" in Liechtenstein means banks under Liechtenstein banking law, securities dealers, natural and legal persons resident or established in Liechtenstein including economic operators regulated by the Liechtenstein Persons and Companies Act (*Personen- und Gesellschaftsrecht*; PGR), partnerships and permanent establishments of foreign companies, which even occasionally accept, hold, invest or transfer assets of third parties or merely pay interest or secure the payment of interest in the course of their business.

A broad definition of the term interest has been adopted, comprising both interest directly relating to debt-claims (direct interest) and interest income indirectly derived through certain undertakings for collective investments (investment funds) (indirect interest). "Interest" means interest paid, or credited to an account, relating to debt-claims of every kind. This includes in particular interest paid on fiduciary deposits, income from government securities, income from bonds or debentures, including premiums and prizes attaching to such securities. The term also covers interest accrued or capitalised on the sale, refund or redemption of debt-claims. This includes in particular the discount component of discount securities, the difference between the issue price and the redemption price in the case of bonds repayable above par and, in the case of transfer of title, interest accrued on periodic interest.

The term interest does not include payments on participation rights (dividends), payments under insurance policies, payments made by pension schemes and further payments made other than under a loan debt relationship.

Luxembourg

The following information is of a general nature only and is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. The information contained within this section is limited to Luxembourg withholding tax issues and prospective investors in the Complex Products should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature, or to any other concepts, refers to Luxembourg tax law and/or con-

Wenn der Empfänger von Erträgen eine natürliche Person mit Wohnsitz in einem Mitgliedstaat der EU ist und eine Zinszahlung von einer liechtensteinischen Zahlstelle erhält, so wird eine Quellensteuer in Höhe von 35% zurück behalten.

Als Zahlstelle in Liechtenstein gelten gemäss Art. 3 ZBStG iVm Art. 6 des Abkommens zwischen dem Fürstentum Liechtenstein und der Europäischen Gemeinschaft über Regelungen, die denen der RL 2003/48/EG des Rates über die Besteuerung von Zinserträgen gleichwertig sind, Banken nach dem liechtensteinischen Bankengesetz, "Wertpapierhändler", in Liechtenstein ansässige bzw. errichtete natürliche und juristische Personen einschliesslich Wirtschaftsbeteiligte nach dem liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrecht (PGR), Personengesellschaften und Betriebsstätten ausländischer Gesellschaften, die im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit regelmässig oder gelegentlich Vermögenswerte von Dritten entgegennehmen, halten, anlegen oder übertragen oder lediglich Zinsen zahlen oder die Zinszahlungen absichern.

Der Zinsbegriff ist weit gefasst und umfasst sowohl direkt mit Forderungen zusammenhängende erzielte Zinsen (direkte Zinsen) wie auch indirekt über Investments in bestimmte kollektive Anlagen (Anlagefonds) erzielte Zinserträge (indirekte Zinsen). Als "Zinsen" gelten ausbezahlte oder einem Konto gutgeschriebene Zinsen, die mit Forderungen jeglicher Art zusammenhängen. Dazu gehören insbesondere Zinsen auf Treuhandanlagen, Erträge aus Staatspapieren, Anleihen und Schuldverschreibungen einschliesslich allenfalls mit diesen Papieren verbundene Prämien und Gewinne. Ebenfalls erfasst werden bei Verkauf, Rückzahlung oder Einlösung von Forderungen aufgelaufene oder kapitalisierte Zinsen. Darunter fallen insbesondere die Diskontkomponente bei Diskontpapieren, bei über pari rückzahlbaren Obligationen die Differenz zwischen Ausgabe- und Rückzahlungspreis sowie die bei Handänderungen erzielten Marchzinsen auf periodischen Zinsen.

Nicht unter den Begriff der Zinsen fallen Zahlungen auf Beteiligungsrechten (Dividenden), Auszahlungen aus Versicherungspolicen, Leistungen von Vorsorgeeinrichtungen sowie weitere Leistungen, denen kein Darlehensschuldverhältnis zu Grunde liegt.

Luxemburg

Die folgenden Informationen sind lediglich allgemeiner Natur und beruhen auf dem derzeit in Luxemburg geltenden Recht, stellen jedoch weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung dar und sind auch nicht als solche auszulegen. Potenzielle Erwerber der Komplexen Produkten sollten daher hinsichtlich der Auswirkungen nationaler, örtlicher oder ausländischer gesetzlicher Vorschriften einschliesslich der Bestimmungen des luxemburgischen Steuerrechts, die gegebenenfalls auf sie Anwendung finden, den Rat eigener professioneller Berater einholen.

Bitte beachten Sie, dass das unter den folgenden Überschriften verwendete Konzept der Ansässigkeit lediglich auf die Veranlagung unter der luxemburgischen Einkommensteuer anwendbar ist. Sämtliche Verweise in diesem Teil auf Steuern, Abgaben, Gebühren, Erhebungen, oder Auflagen oder ähnli-

cepts only.

Withholding Tax

(i) Non-resident holders of Complex Products

Under Luxembourg general tax laws currently in force, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to non-resident holders of Complex Products, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Complex Products, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Complex Products held by non-resident holders of Complex Products.

(ii) Resident holders of Complex Products

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the **Relibi Law**), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of Complex Products, nor on accrued but unpaid interest in respect of Complex Products, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Complex Products held by Luxembourg resident holders of Complex Products.

Under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to an individual beneficial owner who is a resident of Luxembourg or to a residual entity (within the meaning of the laws of 21 June 2005 implementing the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments and ratifying the treaties entered into by Luxembourg and certain dependent and associated territories of EU Member States, as amended) established in an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories and securing such payments for the benefit of such individual beneficial owner will be subject to a withholding tax of 10%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Complex Products coming within the scope of the Relibi Law will be subject to a withholding tax at a rate of 10%.

The Netherlands

The following summary outlines the principal Netherlands tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products, but does not pur-

che Einbehaltungen oder sonstige Konzepte, beziehen sich ausschliesslich auf luxemburgische steuerliche Gesetze und/oder Konzepte unter Ausschluss aller anderen Gesetzten und Konzepten.

Quellensteuer

(i) Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten

Nach den derzeit allgemein geltenden Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird eine Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Komplexen Produkte erhoben. Auch die Rückzahlung oder der Rückkauf von Komplexen Produkten, deren Inhaber nicht in Luxemburg ansässig sind, unterliegt in Luxemburg grundsätzlich keiner Quellensteuer.

(ii) In Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten

Nach den derzeit allgemein geltenden Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird eine Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Komplexen Produkte erhoben. Auch die Rückzahlung oder der Rückkauf von Komplexen Produkten, deren Inhaber in Luxemburg ansässig sind, unterliegt in Luxemburg grundsächlich keiner Quellensteuer. Davon ausgenommen sind die im nachstehenden Absatz näher erläuterten Fälle, die gemäss dem Gesetz vom 23. Dezember 2005, in seiner geänderten Fassung (das **Relibi Gesetz**) der Quellensteuer in Luxemburg unterliegen.

Gemäss dem Relibi Gesetz unterliegen Zahlungen von Zins- oder zinsähnlichen Erträgen, die eine Zahlstelle mit Sitz in Luxemburg an einen in Luxemburg ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, oder an eine sonstige Einrichtung (residual entity) (im Sinne der Gesetze über Zinsbesteuerung vom 21. Juni 2005 zur Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen und zur Ratifizierung der zwischen Luxemburg und bestimmten abhängigen oder assoziierten Gebieten der EU-Mitgliedstaaten abgeschlossenen Abkommen) leistet oder diesem zurechnet, einer Quellensteuer von 10%. Mit dieser Quellensteuer ist die gesamte Einkommensteuerschuld des wirtschaftlichen Eigentümers abgegolten, sofern dieser im Rahmen der Verwaltung seines Privatvermögens handelt. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinbehalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkten, die den Bestimmungen des Relibi Gesetzes unterfallen, unterliegen einer Quellensteuer von 10%.

Niederlande

Die folgende Zusammenfassung beschreibt die wichtigsten steuerlichen Folgen, die in den Niederlanden mit dem Erwerb, dem Halten, der Abwicklung, der Rückzahlung und der Ver-

port to be a comprehensive description of all Netherlands tax considerations that may be relevant. For purposes of Netherlands tax law, a holder of Complex Products may include an individual or entity who does not have the legal title of these Complex Products, but to whom nevertheless the Complex Products or the income thereof is attributed based on specific statutory provisions or on the basis of such individual or entity having an interest in the Complex Products or the income thereof. This summary is intended as general information only for holders of Complex Products who are residents or deemed residents of the Netherlands for Netherlands tax purposes. This summary is intended as general information only and each prospective investor should consult a professional tax adviser with respect to the tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products.

äusserung der Komplexen Produkte verbunden sind, ist jedoch nicht als umfassende Darstellung aller Aspekte der Besteuerung in den Niederlanden, die relevant sein könnten, zu verstehen. Für die Zwecke des niederländischen Steuerrechts kann es sich bei einem Inhaber von Komplexen Produkten um eine natürliche oder juristische Person handeln, die zwar nicht das rechtliche Eigentum an diesen Komplexen Produkten hält, der die Komplexen Produkte oder die Einkünfte daraus aber dennoch aufgrund bestimmter gesetzlicher Bestimmungen oder aufgrund der Tatsache, dass diese natürliche oder juristische Person an den Komplexen Produkten oder den Einkünften daraus beteiligt ist, zugerechnet werden. Diese Zusammenfassung dient lediglich der allgemeinen Information von Inhabern von Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke in den Niederlanden ansässig sind oder als dort ansässig gelten. Diese Zusammenfassung dient lediglich der allgemeinen Information, und potenzielle Anleger sollten zu den steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Abwicklung, der Rückzahlung und der Veräusserung der Komplexen Produkte einen fachkundigen Steuerberater konsultieren.

This summary is based on tax legislation, published case law, treaties, regulations and published policy, in each case as in force as of the date of this Base Prospectus, and does not take into account any developments or amendments thereof after that date whether or not such developments or amendments have retroactive effect.

Diese Zusammenfassung basiert auf den geltenden Steuergesetzen, der veröffentlichten Rechtsprechung, den geltenden Abkommen und Rechtsvorschriften sowie auf der veröffentlichten Anwendungspraxis jeweils zum Datum dieses Basisprospekts. Entwicklungen und Änderungen zu einem späteren Zeitpunkt sind nicht berücksichtigt, auch wenn diese rückwirkend Geltung entfalten.

This summary does not address the Netherlands tax consequences for:

Diese Zusammenfassung enthält keine Informationen zu den steuerlichen Folgen in den Niederlanden für:

(i) investment institutions (fiscale beleggingsinstellingen);

(i) Anlageeinrichtungen (fiscale beleggingsinstellingen);

(ii) pension funds, exempt investment institutions (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) or other entities that are not subject to or exempt from Netherlands corporate income tax;

(ii) Pensionsfonds, steuerbefreite Anlageeinrichtungen (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) oder sonstige nicht der niederländischen Körperschaftsteuer unterliegende oder von der niederländischen Körperschaftsteuer befreite Rechtsträger;

(iii) holders of Complex Products holding a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) or deemed substantial interest (*fictief aanmerkelijk belang*) in the Issuer and holders of Complex Products of whom a certain related person holds a substantial interest in the Issuer. Generally speaking, a substantial interest in the Issuer arises if a person, alone or, where such person is an individual, together with his or her partner (*statutory defined term*), directly or indirectly, holds or is deemed to hold (i) an interest of 5% or more of the total issued capital of the Issuer or of 5% or more of the issued capital of a certain class of shares of the Issuer, (ii) rights to acquire, directly or indirectly, such interest or (iii) certain profit sharing rights in the Issuer;

(iii) Inhaber von Komplexen Produkten, die eine wesentliche Beteiligung (*aanmerkelijk belang*) oder eine fiktive wesentliche Beteiligung (*fictief aanmerkelijk belang*) an der Emittentin halten, sowie Inhaber von Komplexen Produkten, die einer Person nahe stehen, die eine wesentliche Beteiligung an der Emittentin hält. Im Allgemeinen entsteht eine wesentliche Beteiligung an der Emittentin, wenn eine Person alleine oder – wenn es sich bei der Person um eine natürliche Person handelt – gemeinsam mit ihrem Partner (im Sinne der gesetzlichen Definition) unmittelbar oder mittelbar (i) eine Beteiligung von 5% oder mehr am gesamten ausgegebenen Kapital der Emittentin. oder 5% oder mehr am ausstehenden Kapital einer bestimmten Aktiengattung der Emittentin hält, (ii) zum direkten oder indirekten Bezug einer solchen Beteiligung berechtigt ist oder (iii) bestimmte Gewinnbeteiligungsrechte in Bezug auf die Emittentin hält oder als eine Person gilt, die eine solche Beteiligung hält, zu einem solchen Bezug berechtigt ist oder solche Gewinnbeteiligungsrechte hält;

(iv) persons to whom the Complex Products and the income from the Complex Products are attributed based on the

(iv) Personen, denen die Komplexen Produkte und die Einkünfte daraus aufgrund der im niederländischen Ein-

separated private assets (*afgezonderd particulier vermogen*) provisions of the Netherlands Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) and the Netherlands Gift and Inheritance Tax Act 1956 (*Successiewet 1956*);

(v) entities which are a resident of Aruba, Curaçao or Sint Maarten that have an enterprise which is carried on through a permanent establishment or a permanent representative on Bonaire, Sint Eustatius or Saba and the Complex Products are attributable to such permanent establishment or permanent representative;

(vi) individuals to whom Complex Products or the income therefrom are attributed in connection with employment activities, if the income earned in connection with such employment activities is taxed as employment income in the Netherlands; and

(vii) holders of Complex Products for whom the benefits from the Complex Products qualify for the participation exemption within the meaning of article 13 of the Netherlands Corporate Income Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*).

For the purpose of the Netherlands tax consequences described herein, it is assumed that the Issuer is neither a resident of the Netherlands nor deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands tax purposes.

Where this summary refers to the Netherlands, such reference is restricted to the part of the Kingdom of the Netherlands that is situated in Europe and the legislation applicable in that part of the Kingdom.

Netherlands Withholding Tax

All payments made by the Issuer under the Complex Products may be made free of withholding or deduction for any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by the Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

Netherlands Corporate and Individual Income Tax

If a holder of Complex Products is a resident of the Netherlands or deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands corporate income tax purposes and is fully subject to Netherlands corporate income tax or is only subject to Netherlands corporate income tax in respect of an enterprise to which the Complex Products are attributable, income derived from the Complex Products and gains realised upon the redemption, settlement or disposal of the Complex Products are generally taxable in the Netherlands (at up to a maximum rate of 25%).

If an individual is a resident of the Netherlands or deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands individual income tax purposes, income derived from the Complex Products and gains realised upon the redemption, settlement or

kommensteuergesetz von 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) und im niederländischen Schenkung- und Erbschaftgesetz von 1956 (*Successiewet 1956*) enthaltenen Bestimmungen über gesondertes Privatvermögen (*afgezonderd particulier vermogen*) zugerechnet werden;

(v) juristische Personen, die auf Aruba, Curaçao oder Sint Maarten ansässig sind und einen Geschäftsbetrieb unterhalten, der über eine ständige Betriebsstätte oder eine ständige Vertretung auf Bonaire, Sint Eustatius oder Saba tätig ist, wobei die Komplexen Produkte dieser ständigen Betriebsstätte bzw. dieser ständigen Vertretung zurechenbar sind;

(vi) natürliche Personen, denen Komplexe Produkte oder Einkünfte daraus in Verbindung mit einer Erwerbstätigkeit zugerechnet werden, wenn das Einkommen aus der Erwerbstätigkeit in den Niederlanden als Einkommen aus Erwerbstätigkeit besteuert wird; und

(vii) Inhaber von Komplexen Produkten, die für ihre Leistungen aus den Komplexen Produkten die Steuerfreistellung von Beteiligungen im Sinne von Artikel 13 des niederländischen Körperschaftsteuergesetzes von 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) in Anspruch nehmen können.

Für die Zwecke der hierin beschriebenen steuerlichen Folgen in den Niederlanden wird angenommen, dass die Emittentin weder in den Niederlanden ansässig ist noch für steuerliche Zwecke als dort ansässig gilt.

Bezugnahmen in dieser Zusammenfassung auf die Niederlande beschränken sich auf den in Europa gelegenen Teil des Königreichs der Niederlande und das in diesem Teil des Königreichs geltende Recht.

Niederländische Quellensteuer

Alle von der Emittentin im Rahmen der Komplexen Produkte geleisteten Zahlungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern irgendeiner Art, die von den Niederlanden oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden erhoben, abgezogen oder veranlagt werden.

Niederländische Körperschaftsteuer und Einkommensteuer

Ist ein Inhaber von Komplexen Produkten in den Niederlanden ansässig oder gilt er für steuerliche Zwecke als dort ansässig und ist er dort unbeschränkt oder nur in Bezug auf ein Unternehmen, dem die Komplexen Produkte zurechenbar sind, körperschaftsteuerpflichtig, so sind die Einkünfte aus den Komplexen Produkten und die Gewinne aus der Rückzahlung, Abwicklung oder Veräusserung der Komplexen Produkte in den Niederlanden grundsätzlich zu versteuern (mit einem maximalen Steuersatz von 25%).

Handelt es sich um eine natürliche Person, die in den Niederlanden ansässig ist oder für steuerliche Zwecke als dort ansässig gilt, so unterliegen Einkünfte aus den Komplexen Produkten und Gewinne aus der Rückzahlung, Abwicklung oder

disposal of the Complex Products are taxable at the progressive rates (at up to a maximum rate of 52%) under the Netherlands Income Tax Act 2001, if:

(i) the individual is an entrepreneur (*ondernemer*) and has an enterprise to which the Complex Products are attributable or the individual has, other than as a shareholder, a co-entitlement to the net worth of an enterprise (*medegerechtigde*), to which enterprise the Complex Products are attributable; or

(ii) such income or gains qualify as income from miscellaneous activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*), which includes activities with respect to the Complex Products that exceed regular, active portfolio management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

If neither condition (i) nor condition (ii) above applies, an individual that holds the Complex Products, must determine taxable income with regard to the Complex Products on the basis of a deemed return on income from savings and investments (*sparen en beleggen*), rather than on the basis of income actually received or gains actually realised. This deemed return on income from savings and investments is fixed at a rate of 4% of the individual's yield basis (*rendementsgrondslag*) at the beginning of the calendar year (1 January), insofar as the individual's yield basis exceeds a certain threshold (*heffingvrij vermogen*). The individual's yield basis is determined as the fair market value of certain qualifying assets held by the individual less the fair market value of certain qualifying liabilities on 1 January. The fair market value of the Complex Products will be included as an asset in the individual's yield basis. The 4% deemed return on income from savings and investments is taxed at a rate of 30%.

Netherlands Gift and Inheritance Tax

Netherlands gift or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of a Complex Product by way of gift by, or on the death of, a holder of a Complex Product, unless:

(i) the holder of a Complex Product is, or is deemed to be, resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions; or

(ii) the transfer is construed as an inheritance or gift made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions.

Netherlands Value Added Tax

In general, no value added tax will arise in respect of payments in consideration for the issue of the Complex Products

Veräusserung der Komplexen Produkte den progressiven Einkommensteuersätzen (mit einem maximalen Steuersatz von 52%) nach dem niederländischen Einkommensteuergesetz von 2001, wenn:

(i) es sich bei der natürlichen Person um einen Unternehmer (*ondernemer*) handelt, dessen Unternehmen die Komplexen Produkte zurechenbar sind, oder wenn diese natürliche Person (nicht in der Eigenschaft eines Anteilsinhabers) eine Beteiligungsberechtigung (*medegerechtigde*) an dem Nettovermögen eines Unternehmens hält, dem die Komplexen Produkte zurechenbar sind; oder

(ii) die Einkünfte oder Gewinne als Einkünfte aus sonstiger Tätigkeit (resultaat uit overige werkzaamheden) einzustufen sind; hierzu gehört die Ausübung von Tätigkeiten in Bezug auf die Komplexen Produkte, die über regelmässiges, aktives Portfoliomanagement (normaal, actief vermogensbeheer) hinausgehen.

Trifft weder die vorstehende Bedingung (i) noch die vorstehende Bedingung (ii) zu, so sind von dem Inhaber der Komplexen Produkte, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, die steuerpflichtigen Einkünfte aus den Komplexen Produkten auf Basis von fiktiven Erträgen aus Kapitalvermögen (*sparen en beleggen*) statt auf Basis der tatsächlich erzielten Einkünfte bzw. Gewinne zu bestimmen. Diese fiktiven Erträge aus Kapitalvermögen sind auf 4% der Ertragsgrundlage (*rendementsgrondslag*) der natürlichen Person zu Beginn des Kalenderjahres (1. Januar) festgelegt, soweit die Ertragsgrundlage der natürlichen Person einen gewissen Schwellenwert (*heffingvrij vermogen*) übersteigt. Die Ertragsgrundlage der natürlichen Person entspricht der zum 1. Januar bestimmten Differenz aus dem fairen Marktwert bestimmter von der natürlichen Person gehaltener qualifizierter Vermögenswerte und dem fairen Marktwert bestimmter qualifizierter Verbindlichkeiten. Der faire Marktwert der Komplexen Produkte wird bei der Berechnung der Ertragsgrundlage der natürlichen Person als Vermögen berücksichtigt. Die fiktiven Erträge aus Kapitalvermögen in Höhe von 4% werden mit einem Satz von 30% versteuert.

Niederländische Schenkung- und Erbschaftsteuer

Bei der Übertragung von Komplexen Produkten durch einen Inhaber eines Komplexen Produkts durch Schenkung oder von Todes wegen fällt in den Niederlanden keine Schenkung- oder Erbschaftsteuer an, es sei denn:

(i) der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in den Niederlanden ansässig oder gilt im Sinne der einschlägigen Bestimmungen als in den Niederlanden ansässig; oder

(ii) die Übertragung gilt als Erbschaft oder Schenkung von einer oder für eine Person, die im Zeitpunkt der Schenkung bzw. des Todes in den Niederlanden ansässig ist oder im Sinne der einschlägigen Bestimmungen als in den Niederlanden ansässig gilt.

Niederländische Umsatzsteuer

In Bezug auf Zahlungen als Gegenleistung für die Begebung der Komplexen Produkte oder in Bezug auf Barzahlungen un-

or in respect of a cash payment made under the Complex Products, or in respect of a transfer of Complex Products.

Other Netherlands Taxes and Duties

No registration tax, customs duty, transfer tax, stamp duty or any other similar documentary tax or duty will be payable in the Netherlands by a holder in respect of or in connection with the subscription, issue, placement, allotment, delivery or transfer of the Complex Products.

United Kingdom

The following applies only to persons who are the beneficial owners of Complex Products and is a summary of the Issuer's understanding of current law and published HM Revenue and Customs ("**HMRC**") practice in the United Kingdom relating only to United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Complex Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Complex Products. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Complex Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Prospective holders of Complex Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Withholding on account of United Kingdom tax

Payments made in respect of Complex Products may be made without deduction or withholding for or on account of United Kingdom income tax where such payments are not regarded as either interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes.

Even if such payments were to be regarded as interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments made in respect of Complex Products which are derivative contracts, the profits and losses arising from which are calculated in accordance with Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

If interest arising in the United Kingdom is payable on Complex Products or if payments made in respect of Complex

ter den Komplexen Produkte oder in Bezug auf eine Übertragung von Komplexen Produkten fällt grundsätzlich keine Umsatzsteuer an.

Sonstige niederländische Steuern und Abgaben

In den Niederlanden fallen für Inhaber der Komplexen Produkte in Bezug auf die Zeichnung, Begebung, Platzierung, Zuteilung, Ausgabe oder Übertragung der Komplexen Produkte keine Registrierungssteuern, Zölle, Verkehrssteuern, Stempelsteuern und keine anderen vergleichbaren Dokumentationssteuern oder -abgaben an.

Vereinigtes Königreich

Die folgenden Ausführungen gelten nur für die wirtschaftlichen Eigentümer von Komplexen Produkten und stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Gesetze und der veröffentlichten Anwendungspraxis der britischen Finanzverwaltung (*HM Revenue and Customs*; die "**HMRC**") dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Einige Aspekte sind für bestimmte Personengruppen (wie beispielsweise Platzeure und mit der Emittentin verbundene Personen) nicht relevant; für diese Personengruppen können besondere Regelungen gelten. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich ist von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen abhängig und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Potenzielle Inhaber von Komplexen Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind, oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

Steuereinbehalt im Vereinigten Königreich

Zahlungen auf die Komplexen Produkte können ohne Abzug oder Einbehalt für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich geleistet werden, wenn diese Zahlungen für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs weder als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen noch als dort enstehende jährliche Zahlungen eingestuft werden.

Selbst wenn entsprechende Zahlungen als Zinsen oder jährliche Zahlungen für Zwecke der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von auf die Komplexen Produkte geleisteten Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, soweit es sich bei den Komplexen Produkten um Derivatkontrakte handelt bei denen die daraus entstehenden Gewinne und Verluste gemäss Part 7 des Körperschaftssteuergesetzes von 2009 (*Corporation Tax Act 2009*) berechnet werden.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen auf Komplexe Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die

Products were to be regarded as interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments, provided that the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**") and provided that any such interest is paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 of the ITA 2007.

Komplexen Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, vorausgesetzt, dass die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommenssteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; "**ITA 2007**") ist und weiterhin bleibt und weiter vorausgesetzt, dass jegliche solcher Zinsen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden.

In the absence of any applicable exemption, an amount must generally be withheld from payments of interest or annual payments arising in the United Kingdom on the Complex Products (or from payments made in respect of Complex Products which are regarded as interest or annual payments arising in the United Kingdom) for United Kingdom tax purposes, on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%).

Soweit keine Ausnahmeregelung greift, ist auf im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Komplexen Produkte (oder auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte, die als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Komplexen Produkte eingestuft werden) für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs grundsätzlich aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) einzubehalten.

In the event that any withholding or deduction for or on account of tax imposed in the United Kingdom is required by law, the Issuer will assume the responsibility of such withholding or deduction.

Für den Fall, dass ein Einbehalt oder Abzug für oder aufgrund von im Vereinigten Königreich auferlegter Steuern kraft Gesetzes notwendig ist, wird die Emittentin die Verantwortung für den Einbehalt oder Abzug übernehmen.

HMRC has powers to obtain information and documents relating to the Complex Products, including in relation to issues of and other transactions in the Complex Products, interest, payments treated as interest and other payments derived from the Complex Products. This may include details of the beneficial owners of the Complex Products, of the persons for whom the Complex Products are held and of the persons to whom payments derived from the Complex Products are or may be paid. Information may be obtained from a range of persons including persons who effect or are a party to such transactions on behalf of others, registrars and administrators of such transactions, the registered holders of the Complex Products, persons who make, receive or are entitled to receive payments derived from the Complex Products and persons by or through whom interest and payments treated as interest are paid or credited. Information obtained by HMRC may be provided to tax authorities in other jurisdictions.

Die HMRC ist ermächtigt, Informationen und Dokumente zu den Komplexen Produkten einzuholen, unter anderem im Hinblick auf Emissionen von und sonstige Geschäfte mit den Komplexen Produkten, Zinsen, als Zinsen behandelte Zahlungen und sonstige Zahlungen aus den Komplexen Produkten. Dies kann auch Einzelheiten zu den wirtschaftlichen Eigentümern der Komplexen Produkte, zu den Personen, für die die Komplexen Produkte gehalten werden, sowie zu den Personen, an die Zahlungen aus den Komplexen Produkten geleistet werden oder geleistet werden können, umfassen. Informationen können von verschiedenen Personen eingeholt werden, unter anderem von Personen, die die betreffenden Geschäfte für andere vornehmen oder für andere daran beteiligt sind, Registerstellen und Verwaltungsstellen für solche Geschäfte, den eingetragenen Inhabern der Komplexen Produkte, Personen, die Zahlungen aus den Komplexen Produkten leisten, erhalten oder auf ihren Erhalt Anspruch haben, sowie Personen, von denen oder über die Zinsen und als Zinsen behandelte Zahlungen geleistet oder gutgeschrieben werden. Informationen, die die HMRC eingeholt hat, können an Steuerbehörden in anderen Ländern weitergegeben werden.

EU Savings Directive

EU Richtlinie zur Besteuerung von Zinsbeträgen

Under the EU Savings Directive, Member States are required to provide to the tax authorities of other Member States details of certain payments of interest or similar income paid or secured by a person established in a Member State to or for the benefit of an individual resident in another Member State or certain limited types of entities established in another Member State.

Nach der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie sind Mitgliedstaaten zur Übermittlung von Auskünften über Zinsen oder ähnlichen Einkünften gegenüber den Steuerbehörden anderer Mitgliedstaaten verpflichtet, wenn diese Einkünfte von einer in dem Mitgliedstaat ansässigen Person an oder zu Gunsten von in anderen Mitgliedstaaten ansässigen natürlichen Personen oder bestimmten dort errichteten Einrichtungen gezahlt oder von diesen vereinnahmt werden.

For a transitional period, Austria is required (unless during that period it elects otherwise) to operate a withholding system in

Während eines Übergangszeitraums muss Österreich (es sei denn, es entscheidet sich während dieses Zeitraums ander-

relation to such payments. The end of the transitional period is dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries. A number of non-EU countries and territories including Switzerland have adopted similar measures (a withholding system in the case of Switzerland).

weitig) in Bezug auf entsprechende Zahlungen einen Steuereinbehalt vornehmen. Das Ende dieses Übergangszeitraums hängt vom Abschluss bestimmter anderer Vereinbarungen über den Austausch von Informationen mit bestimmten anderen Ländern ab. Eine Reihe von Nicht-EU-Ländern und -Gebieten, darunter die Schweiz, haben entsprechende Massnahmen eingeführt (im Fall der Schweiz ein System des Steuereinbehalts).

On 24 March 2014, the Council the European Union adopted a Council Directive (the "**Amending Directive**") amending and broadening the scope of the requirements described above. The Amending Directive requires Member States to apply these new requirements from 1 January 2017, and if they were to take effect the changes would expand the range of payments covered by the EU Savings Directive, in particular to include additional types of income payable on securities. They would also expand the circumstances in which payments that indirectly benefit an individual resident in a Member State must be reported or subject to withholding. This approach would apply to payments made to, or secured for, persons, entities or legal arrangements (including trusts) where certain conditions are satisfied, and may in some cases apply where the person, entity or arrangement is established or effectively managed outside of the European Union.

Am 24. März 2014 hat der Rat der Europäischen Union eine Richtlinie (die "**Änderungsrichtlinie**") zur Änderung und Erweiterung des Anwendungsbereichs der vorstehend beschriebenen Verpflichtungen beschlossen. Die Änderungsrichtlinie verpflichtet die Mitgliedstaaten, diese Änderungen ab dem 1. Januar 2017 anzuwenden. Sobald die Änderungen in Kraft treten, wird der Bereich der unter die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie fallenden Zahlungen erweitert, insbesondere werden bestimmte weitere Erträge aus Wertpapieren in die Meldungen einbezogen werden. Durch die Änderungen werden zudem die Melde- und Einbehaltspflichten für Fälle erweitert, in denen Zahlungen lediglich indirekt zu Gunsten von in den Mitgliedstaaten ansässigen natürlichen Personen geleistet werden. Dies wird, unter bestimmten Voraussetzungen, für Zahlungen an oder Vereinnahmungen durch bestimmte Personen, Einrichtungen und Rechtsvereinbarungen (einschliesslich Treuhandverhältnisse) gelten und kann auch dann Anwendung finden, wenn die betreffende Person, Einrichtung oder Rechtsvereinbarung ausserhalb der Europäischen Union errichtet wurde oder von ausserhalb der Europäischen Union aus verwaltet wird.

However, the European Commission has proposed the repeal of the EU Savings Directive from 1 January 2017 in the case of Austria and from 1 January 2016 in the case of all other Member States (subject to on-going requirements to fulfil administrative obligations such as the reporting and exchange of information relating to, and accounting for withholding taxes on, payments made before those dates). This is to prevent overlap between the EU Savings Directive and a new automatic exchange of information regime to be implemented under Council Directive 2011/16/EU on Administrative Cooperation in the field of Taxation (as amended by Council Directive 2014/107/EU). The proposal also provides that, if it proceeds, Member States will not be required to apply the new requirements of the Amending Directive.

Die Europäische Kommission hat allerdings die Aufhebung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie mit Wirkung vom 1. Januar 2016 (im Fall von Österreich mit Wirkung vom 1. Januar 2017) vorgeschlagen, sofern die administrativen Anforderungen zur Meldung und zum Austausch von Informationen über die Zahlungen bzw. über die Erhebung von Quellensteuern auf die Zahlungen vor diesen Zeitpunkten weiterhin gelten. Dies soll Überschneidungen zwischen dem Anwendungsbereich der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie und dem automatischen Austausch von Informationen nach der Richtlinie 2011/16/EU über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung (geändert durch die Richtlinie 2014/107/EU) verhindern. Der Vorschlag sieht zudem vor, soweit er umgesetzt wird, dass die Mitgliedstaaten nicht zur Anwendung der neuen Anforderungen der Änderungsrichtlinie verpflichtet werden.

The proposed financial transactions tax

Die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the **Commission's Proposal**) for a Directive for a common financial transaction tax (FTT) in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria,Portugal, Slovenia and Slovakia (the **participating Member States**).

Am 14. Februar 2013 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag für eine Richtlinie zu einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer der teilnehmenden Mitgliedstaaten Belgien, Deutschland, Estland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und Slowakei veröffentlicht.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Complex Products (including secondary market transactions) in certain circumstances. Primary market transactions referred to in Article 5(c) of Regulation (EC) No 1287/2006 are exempt.

Der von der Europäischen Kommission vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer ist sehr weit gefasst und könnte nach ihrer Einführung für bestimmte Transaktionen mit den Komplexen Produkten (darunter auch Sekundärmarktgeschäfte) unter bestimmten Voraussetzungen Anwendung finden. Primärmarktgeschäfte, auf die in Art. 5 (c) der Verordnung (EC)

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Complex Products where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

Joint statements issued by participating Member States indicate an intention to implement the FTT by 1 January 2016.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States and the scope of any such tax is uncertain. Additional EU Member States may decide to participate. Prospective holders of the Complex Products are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Foreign Account Tax Compliance Act

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain payments to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that does not become a "**Participating FFI**" by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States account" of the Issuer (a "Recalcitrant Holder"). The Issuer may be classified as an FFI.

The new withholding regime is now in effect for payments from sources within the United States and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than 1 January 2017. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Complex Products characterized as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after the "**grandfathering date**", which (A) with respect to Complex Products that give rise solely to foreign

Nr. 1287/2006 Bezug genommen wird, sind ausgenommen.

Nach dem Vorschlag der Europäischen Kommission könnte die Finanztransaktionssteuer unter bestimmten Voraussetzungen auf innerhalb und ausserhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten ansässige Personen Anwendung finden. Grundsätzlich soll die Steuer für bestimmte Transaktionen mit den Komplexen Produkten gelten, bei denen mindestens eine Partei ein Finanzinstitut ist und bei denen mindestens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist. Die Fälle, in denen ein Finanzinstitut in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "ansässig" ist bzw. dort als "ansässig" gilt, sind weit gefasst und umfassen unter anderem auch (a) den Abschluss von Transaktionen mit einer Person, die in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist, sowie (b) Fälle, in denen das zugrunde liegende Finanzinstrument in einem teilnehmenden Mitgliedstaat begeben wurde.

Nach gemeinsamen Stellungnahmen von teilnehmenden Mitgliedstaaten besteht die Absicht einer Einführung der Finanztransaktionssteuer ab dem 1. Januar 2016.

Allerdings wird der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer derzeit noch zwischen den teilnehmenden Mitgliedstaaten verhandelt und der Anwendungsbereich einer solchen künftigen Steuer ist unsicher. Weitere EU-Mitgliedstaaten werden sich möglicherweise noch für eine Teilnahme entscheiden. Potenziellen Investoren der Komplexen Produkte wird deshalb empfohlen, ihre eigenen Fachberater hinsichtlich der Auswirkungen der Finanztransaktionssteuer zu konsultieren.

Foreign Account Tax Compliance Act

Mit *Sections* 1471 bis 1474 des US-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem sowie ein potenzieller Steuereinbehalt in Höhe von 30 % auf bestimmte Zahlungen eingeführt, und zwar solche an (i) Nicht-US-Finanzinstitute (jeweils ein "ausländisches Finanzinstitut" (*foreign financial institution*; "**FFI**") (im Sinne des FATCA)), die nicht aufgrund einer Vereinbarung mit der US-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*; "**IRS**") ein "**Teilnehmendes FFI**" (*Participating FFI*) werden und der IRS somit bestimmte Angaben über ihre Kontoinhaber und Anleger übermitteln oder nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit sind oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gelten, und (ii) Anleger (sofern nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit), die nicht ausreichende Angaben übermitteln, um die Feststellung zu ermöglichen, ob der Anleger eine US-Person ist oder anderweitig als Inhaber eines "US-Kontos" (*United States account*) der Emittentin (so genannter "Nicht Kooperierender Kontoinhaber" (*Recalcitrant Holder*)) zu behandeln ist. Die Emittentin kann als FFI eingestuft werden.

Das neue Quellensteuersystem ist inzwischen für Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten eingeführt worden und gilt für "**ausländische durchgeleitete Zahlungen**" (*foreign passthru payments*) (ein bislang nicht definierter Begriff) frühestens ab 1. Januar 2017. Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf (i) Komplexe Produkte, die für US-Bundessteuerzwecke als Fremdkapitalbeteiligung (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht anderweitig als Eigenkapitalbeteiligung (*equity*) eingestuft werden und eine feste

passthru payments, is the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register and (B) with respect to Complex Products that give rise to a dividend equivalent pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (and therefore do not give rise to foreign passthru payments), is the date that is six months after the date on which obligations of their type are first treated as giving rise to dividend equivalents, or which are materially modified after the grandfathering date and (ii) any Complex Products characterized as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. If Complex Products are issued on or before the grandfathering date, and additional Complex Products of the same series are issued after that date, the additional Complex Products may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Complex Products, including a negative impact on market price.

Laufzeit haben) und die nach dem "**Bestandsschutztermin**" (*grandfathering date*) begeben wurden, d. h. (A) für Komplexe Produkte, die ausschliesslich ausländische durchgeleitete Zahlungen auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem endgültige US-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" beim Federal Register, dem Mitteilungsblatt der US-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, eingereicht werden, und (B) für Komplexe Produkte, die eine dividendenäquivalente Zahlung nach *Section* 871(m) des US-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 (und somit keine ausländischen durchgeleiteten Zahlungen) auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem Verbindlichkeiten dieser Art erstmalig als dividendenäquivalente Zahlungen auslösende Verbindlichkeiten behandelt werden, oder die nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und (ii) Komplexe Produkte, die für US-Bundessteuerzwecke als Eigenkapitalbeteiligung eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Komplexe Produkte an oder vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Komplexe Produkte derselben Serie nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Komplexen Produkte unter Umständen kein Bestandsschutz, was sich auf die bestehenden Komplexen Produkte nachteilig auswirken kann, unter anderen im Hinblick auf ihren Marktpreis.

The United States and a number of other jurisdictions have entered into intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "**IGA**"). Pursuant to FATCA and the "Model 1" and "Model 2" IGAs released by the United States, an FFI in an IGA signatory country could be treated as a "**Reporting FI**" not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being "**FATCA Withholding**") from payments it makes. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government or to the IRS. The United States and Germany have entered into an intergovernmental agreement (the "**US-Germany IGA**") based largely on the Model 1 IGA.

Die Vereinigten Staaten und eine Reihe anderer Staaten haben zwischenstaatliche Vereinbarungen (*intergovernmental agreements*; "**IGA**") abgeschlossen, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. Gemäss FATCA und den von den Vereinigten Staaten herausgegebenen "Modell 1"- und "Modell 2"-IGA kann ein FFI in einem IGA-Unterzeichnerstaat im Hinblick auf alle von ihm vereinnahmten Zahlungen als von Steuereinbehalten nach FATCA befreites "**Meldendes FI**" (*Reporting FI*) behandelt werden. Darüber hinaus wäre ein FFI in einem IGA-Staat grundsätzlich nicht verpflichtet, Einbehalte auf von ihr vereinnahmte Zahlungen nach FATCA oder gemäss einem IGA (oder einer Rechtsvorschrift zur Umsetzung eines IGA) (ein solcher Einbehalt wird als "**FATCA-Einbehalt**" bezeichnet) vorzunehmen. Beide IGA-Modelle sehen vor, dass ein Meldendes FI weiterhin verpflichtet ist, bestimmte Angaben in Bezug auf seine Kontoinhaber und Anleger an die Behörden des Heimatlandes bzw. die IRS zu melden. Die Vereinigten Staaten und Deutschland haben eine zwischenstaatliche Vereinbarung abgeschlossen (das "**US-Deutschland-IGA**"), die im Wesentlichen auf dem "Modell 1"-IGA basiert.

If the Issuer is treated as a Reporting FI pursuant to the US-Germany IGA it does not anticipate that it will be obliged to deduct any FATCA Withholding on payments it makes. There can be no assurance, however, that the Issuer will be treated as a Reporting FI, or that it would in the future not be required to deduct FATCA Withholding from payments it makes. The Issuer and financial institutions through which payments on the Complex Products are made may be required to withhold FATCA Withholding if (i) any FFI through or to which payment on such Complex Products is made is not a Participating FFI, a Reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA or (ii) an investor is a Recalcitrant Holder.

Sofern die Emittentin nach dem US-Deutschland-IGA als Meldendes FI behandelt wird, wird sie ihrer Erwartung nach nicht zur Vornahme eines FATCA-Einbehalts auf die von ihr geleisteten Zahlungen verpflichtet sein. Es kann jedoch keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass die Emittentin tatsächlich als Meldendes FI behandelt werden oder dass sie in Zukunft nicht zur Vornahme von FATCA-Einbehalten auf Zahlungen, die sie leistet, verpflichtet sein wird. Die Emittentin und die Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Komplexen Produkte geleistet werden, sind unter Umständen zu FATCA-Einbehalten verpflichtet, wenn (i) ein FFI, über oder an das Zahlungen auf diese Komplexen Produkte geleistet werden, kein Teilnehmendes FFI oder Meldendes FI ist und auch nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit ist oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gilt, oder (ii) ein Anleger ein Nicht Kooperierender

Kontoinhaber ist.

Whilst the Complex Products are in global form and held within the clearing systems it is expected that FATCA will not affect the amount of any payments made under, or in respect of, the Complex Products by the Issuer and any paying agent, given that each of the entities in the payment chain between the Issuer and the participants in the clearing systems is a major financial institution whose business is dependent on compliance with FATCA and that any alternative approach introduced under an IGA will be unlikely to affect the Complex Products. The documentation expressly contemplates the possibility that the Complex Products may go into definitive form and therefore that they may be taken out of the clearing systems. If this were to happen, then a non-FATCA compliant holder could be subject to FATCA Withholding. However, definitive Complex Products will only be printed in remote circumstances.

Solange die Komplexen Produkte in Globalurkunden verbrieft sind und über bei den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich FATCA aller Voraussicht nach nicht auf die Höhe der auf oder in Bezug auf die Komplexen Produkte von der Emittentin und einer Zahlstelle zu leistenden Zahlungen auswirken, da jede Stelle innerhalb der Zahlungskette von der Emittentin bis zu den Teilnehmern der Clearingsysteme ein bedeutendes Finanzinstitut ist, dessen Geschäftstätigkeit von der Einhaltung der FATCA-Bestimmungen abhängig ist, und da nicht davon auszugehen ist, dass ein im Rahmen eines IGA eingeführter alternativer Ansatz Auswirkungen auf die Komplexen Produkte haben würde. In der Dokumentation ist ausdrücklich die Möglichkeit vorgesehen, dass die Komplexen Produkte in Einzelurkunden verbrieft und somit aus der Verwahrung bei den Clearingsystemen herausgenommen werden können. Sollte dieser Fall eintreten, könnte ein Gläubiger, der die Anforderungen des FATCA nicht erfüllt, einem FATCA-Einbehalt unterliegen. Einzelurkunden werden jedoch nur unter bestimmten Umständen gedruckt, deren Eintritt eher unwahrscheinlich ist.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and model IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisers on how these rules may apply to the Issuer and to payments they may receive in connection with the Complex Products.

FATCA ist besonders komplex und seine Anwendung ist derzeit noch unklar. Die obige Beschreibung basiert zum Teil auf Vorschriften, amtlichen Leitlinien und Modell-IGA, die insgesamt Änderungen unterliegen oder in wesentlich geänderter Form umgesetzt werden können. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der Auswirkungen der Anwendung der Regelungen auf die Emittentin und die von ihr im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten vereinnahmten Zahlungen ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

Hiring Incentives to Restore Employment Act

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act introduced Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 which treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States. Under Section 871(m), such payments generally would be subject to a 30 per cent. U.S. withholding tax that may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the IRS. A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) and (ii). Proposed U.S. Treasury regulations expand the scope of withholding under Section 871(m) beginning 1 January 2016.

Gesetz über Beschäftigungsanreize

Das US-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (Hiring Incentives to Restore Employment Act) führte Section 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986 ein, wonach eine "dividendenäquivalente" Zahlung als Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten zu behandeln ist. Gemäss Section 871(m) wird auf solche Zahlungen in den USA grundsätzlich ein Steuereinbehalt in Höhe von 30 % erhoben, der durch ein geltendes Steuerabkommen reduziert werden, mit anderen US-Verbindlichkeiten verrechnet werden oder rückerstattet werden kann, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Steuergutschrift oder -erstattung fristgerecht bei der IRS beantragt. Der Begriff "dividendäquivalente" Zahlung umfasst (i) Ersatzdividendenzahlungen aufgrund von Wertpapierleihe- oder Repogeschäften, die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, (ii) Zahlungen aufgrund eines "specified notional principal contract", die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, und (iii) alle anderen Zahlungen, die die IRS als einer in (i) oder (ii) genannten Zahlung im Wesentlichen ähnlich eingeordnet hat. Die geplanten US-Steuerrichtlinien werden den Umfang des Steuereinbehalts nach Section 871(m) ab dem 1. Januar 2016 erweitern.

While significant aspects of the application of Section 871(m)

Zwar ist die Anwendung von *Section* 871(m) auf die Komple-

to the Complex Products are uncertain, if the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld. Prospective investors should consult their tax advisers regarding the potential application of Section 871(m) to the Complex Products.

xen Produkte in wesentlichen Aspekten unsicher, doch ist bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinbehalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Anwendung von *Section* 871(m) auf die Komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

SELLING RESTRICTIONS

General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Complex Products or possession or distribution of any offering material in relation to Complex Products in any jurisdiction where action for that purpose is required. For purposes of this section "Selling Restrictions" the term "Document" shall comprise both of the terms Base Prospectus and Final Terms, unless the context requires otherwise.

No offers, sales, deliveries or transfers of Complex Products or the Underlying(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Complex Products, or distribution of any offering material relating to Complex Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions the following selling restrictions apply:

Switzerland

If so specified in the applicable Final Terms, the Complex Products to be issued under this Document may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of article 3 of the Collective Investment Schemes Act ("**CISA**"), except to qualified investors as defined in the CISA (article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance ("**CISO**") (article 6 CISO), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.

United States

Complex Products and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Complex Products are redeemed, have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission (the "**CFTC**") under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the "**CEA**"), or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "**SEC**"). No Complex Products, or interests therein, may at any time be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein) or to others for offer, sale, resale, or delivery, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein). Terms used in this paragraph and not otherwise defined herein have the meaning given to them by Regulation S under the

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Komplexer Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind. Für Zwecke dieses Abschnitts "Verkaufsbeschränkungen" umfasst der Begriff "Dokument" sowohl den Begriff Basisprospekt als auch den Begriff Endgültige Bedingungen, es sei denn der Kontext erfordert eine andere Bedeutung.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Komplexen Produkte oder des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

Schweiz

Soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, dürfen die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht im Sinne des Art. 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KAG**") in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertrieben werden, ausser an qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Art. 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KKV**") (Art. 6 KKV) und ausschliesslich nach Massgabe aller sonstigen geltenden Gesetze und Verordnungen.

Vereinigte Staaten

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das "**Wertpapiergesetz**") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die *U.S. Commodity Futures Trading Commission* ("**CFTC**") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (*U.S. Commodity Exchange Act of 1936*) in der geltenden Fassung ("**CEA**") noch von der *U.S. Securities Exchange Commission* ("**SEC**") genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert) zum Verkauf angeboten, verkauft, weiter verkauft oder abgegeben werden. Das Gleiche gilt für das Angebot, den

Securities Act.

Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert). Die in diesem Absatz verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

An offer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) may violate the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories. In addition, in the absence of relief from the CFTC, offers, sales, resales, trades or deliveries of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, may constitute a violation of United States law governing commodities trading.

Das direkte oder indirekte Angebot oder der direkte oder indirekte Verkauf Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert) kann einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von US-Bundesstaaten oder -Territorien darstellen. Darüber hinaus können direkte oder indirekte Angebote, Verkäufe, Weiterverkäufe, Handelstransaktionen oder die direkte oder indirekte Abgabe von Komplexen Produkten oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen ohne Genehmigung der CFTC einen Verstoss gegen die auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen.

An offer, transfer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) which violates the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories or United States law governing commodities trading will not be recognised. Further, prior to a redemption of Complex Products by way of physical delivery, the holder may be required to represent that (i) it is not a U.S. person, (ii) the Complex Products are not redeemed on behalf of a U.S. person, and (iii) no assets will be delivered within the U.S. or to or for the account or benefit of a U.S. person.

Direkte oder indirekte Angebote, Übertragungen oder Verkäufe Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen (wie hierin definiert), die einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von US-Bundesstaaten oder -Territorien oder der auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen, werden nicht anerkannt. Ferner kann vor einer Rückzahlung von Komplexen Produkten durch physische Lieferung von dem Inhaber eine Zusicherung verlangt werden, dass (i) er keine US-Person ist, (ii) die Komplexen Produkte nicht für eine US-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine US-Person bzw. für deren Rechnung oder zu deren Gunsten geliefert werden.

Neither this Document nor any copy hereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any U.S. person (as defined herein) or in any other jurisdiction except under circumstances that will result in compliance with the applicable laws thereof. This Document may not be reproduced either in whole or in part, without the written permission of the Issuer.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person (wie hierin definiert) oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden; Gleiches gilt für eine Mitnahme dieses Dokuments oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer US-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verbreitung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in eine andere Rechtsordnung, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze. Dieses Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securites Act, (2) a "U.S. person" as defined in the Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations promulgated by the CFTC, as amended, modified or supplemented from time to time, under the CEA, and (3) a person other than a "Non-

In diesem Dokument bezeichnet "US-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, (2) sie ist eine "US-Person" im Sinne der Definition in dem von der CFTC nach dem CEA veröffentlichten Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations in der jeweils geänderten, angepassten oder ergänzten Fassung und (3) sie ist eine Person, bei der es sich nicht um eine "Nicht-US-

United States person" as defined in CFTC Rule 4.7.

United Kingdom

In relation to Complex Products: (a) any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**")) in connection with the issue or sale of Complex Products may only be communicated or caused to be communicated in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not or, where applicable, would not if it was not an authorized person, apply to the Issuer; (b) applicable provisions of the FSMA with respect to anything done in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, must be complied with; and (c) in the case of Complex Products that have a maturity of less than one year that are considered deposits under the FSMA, such Complex Products may only be issued to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of such Complex Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by Credit Suisse.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Complex Products to the public in that Relevant Member State:

(a) if the Final Terms in relation to the Complex Products specify that an offer of those Complex Products may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of the Base Prospectus in relation to such Complex Products which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such Base Prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplat-

Person" im Sinne der Definition in CFTC Rule 4.7 handelt.

Vereinigtes Königreich

Im Zusammenhang mit Komplexen Produkten: (a) dürfen Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (*investment activity*) (im Sinne von Art. 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 in der geltenden Fassung (*Financial Services and Markets Act 2000*; die "**FSMA**")) im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf Komplexer Produkte nur unter Umständen, in welchen Art. 21(1) FSMA keine Anwendung auf die Emittentin findet oder, soweit anwendbar, keine Anwendung auf die Emittentin finden würde, wenn diese keine befugte Person wäre, weitergeleitet bzw. deren Weiterleitung veranlasst werden; (b) müssen die anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf im Zusammenhang mit Komplexen Produkten vorgenommene Handlungen, die im oder aus dem Vereinigten Königreich heraus erfolgen oder das Vereinigte Königreich anderweitig involvieren, befolgt werden; und (c) dürfen Komplexe Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr, die als Einlagen (*deposits*) im Sinne des FSMA gelten, nur an Personen ausgegeben werden, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst oder bei denen nach vernünftigem Ermessen davon ausgegangen werden kann, dass sie Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke erwerben, halten, verwalten oder veräussern, soweit die Emission solcher Komplexen Produkte andernfalls einen Verstoss gegen Art. 19 FSMA durch die Credit Suisse darstellen würde.

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein "**Relevanter Mitgliedstaat**"), ist ab dem Tag (einschliesslich), an dem die Prospektrichtlinie in dem Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wird (der "**Relevante Umsetzungstag**"), kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, die Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in dem Relevanten Mitgliedstaat unterbreitet worden, noch wird ein solches Angebot unterbreitet werden, wobei jedoch mit Wirkung ab dem Relevanten Umsetzungstag (einschliesslich) Komplexe Produkte in dem Relevanten Mitgliedstaat in folgenden Fällen öffentlich angeboten werden dürfen:

(a) wenn die endgültigen Bedingungen der Komplexen Produkte vorsehen, dass ein Angebot der Komplexen Produkte über die in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie genannten Fälle hinaus in dem Relevanten Mitgliedstaat (ein "**nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot**") erfolgen kann, ab dem Tag der Veröffentlichung des Basisprospekts für die Komplexen Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem Relevanten Mitgliedstaat gebilligt wurde, oder - sofern einschlägig - in einem anderen Relevanten Mitgliedstaat gebilligt und an die zuständige Behörde in diesem Relevanten Mitgliedstaat notifiziert wurde, jeweils in Übereinstimmung mit der Pros-

ing such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any person which is a qualified investor as defined in the Prospective Directive;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive); or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Complex Products referred to in (b) to (d) above shall require the publication of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Complex Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

Argentina

Neither the Complex Products nor this Document or any other document relating to the Complex Products have been registered or authorised by the Argentine Securities Commission (the "**Comisión Nacional de Valores**" or "**CNV**"). Therefore the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except in circumstances which do not constitute a public offering of securities in Argentina within the meaning of Argentine Law No. 26,831 as amended and complemented, and supplemental rules enacted thereunder or any other applicable law. If a public offering is authorised by the CNV, the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except through persons or entities that are authorised under the laws and regulations of Argentina to offer and sell the Complex Products directly to the public.

pektrichtlinie, und zwar während des Zeitraums, der an den in diesem Basisprospekt bzw. diesen endgültigen Bedingungen angegebenen Tagen beginnt und endet, und sofern die Emittentin einer Nutzung des Basisprospekts und der endgültigen Bedingungen für den Zweck eines nicht einer Befreiung unterliegenden Angebots schriftlich zugestimmt hat;

(b) jederzeit an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;

(c) jederzeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern wie in der Prospektrichtlinie definiert); oder

(d) jederzeit unter anderen, in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie beschriebenen Umständen,

wobei im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Komplexen Produkten**" im Hinblick auf Komplexe Produkte in einem Relevanten Mitgliedstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, wobei die diesbezüglichen Bestimmungen von dem betreffenden Mitgliedstaat gegebenenfalls durch eine Massnahme zur Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat geändert werden können. "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschliesslich der Änderungen durch die Richtlinie 2010/73/EU) und alle einschlägigen Umsetzungsmassnahmen in jedem Relevanten Mitgliedstaat. .

Argentinien

Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument oder ein anderes Dokument, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, wurde von der Argentinischen Wertpapieraufsicht (die "**Comisión Nacional de Valores**" oder **die** "**CNV**") registriert oder genehmigt. Die Komplexen Produkte dürfen daher in Argentinien der Öffentlichkeit nur insoweit angeboten werden, als dies kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Argentinien im Sinne des argentinischen Gesetzes Nr. 26.831 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung sowie der auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassenen Zusatzvorschriften oder anderer anwendbarer Gesetze darstellt. Wird ein öffentliches Angebot von der CNV genehmigt, so dürfen die Komplexen Produkte in Argentinien nur über natürliche oder juristische Personen öffentlich angeboten werden, die gemäss den argentinischen Gesetzen und Vorschriften zum direkten Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte an die Öffentlichkeit berechtigt sind.

Australia

This Document is not a "Product Disclosure Statement" (as defined in Chapter 7 of the Corporations Act 2001 (Cth) of Australia (the "**Corporations Act**"). No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act) in relation to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, has been or will be lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**") or ASX Limited ABN 98 008 624 691.

The Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, have not been made and will not be made, directly or indirectly, the subject of an invitation or offer for issue or sale or subscription or purchase to any person, where the relevant offer or invitation is received in Australia (regardless of where any resulting issue, sale, or transfer occurs); and

the Document or any other offering material or advertisement relating to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products have not been distributed, published or received and will not be distributed, published or received in Australia,

unless:

(i) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products on acceptance of the offer or invitation by the person to whom the relevant offer or invitation is made, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the offer or invitation otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act; and

(ii) the offer or invitation and all conduct in connection with it complies with all applicable laws, regulations and directives in Australia (including, without limitation, the licensing requirements set out in Chapter 7 of the Corporations Act); and

(iii) the offer or invitation is not made to a person who is a "retail client" within the meaning of section 761G of the

Australien

Bei dem vorliegendem Dokument handelt es sich nicht um ein "Produktinformationsdokument" (*Product Disclosure Statement*) (wie in Kapitel 7 des australischen Bundesgesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert). In Bezug auf die Komplexen Produkte oder die Wertpapiere, die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wurde bzw. wird kein Prospekt (*prospectus*) oder sonstiges Informationsdokument (*disclosure document*) (wie im Gesetz über die Kapitalgesellschaften definiert) bei der australischen Finanzmarktaufsicht (*Australian Securities and Investments Commission*; "**ASIC**") oder bei ASX Limited ABN 98 008 624 691 eingereicht oder registriert.

Die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere sind und werden weder unmittelbar noch mittelbar Gegenstand einer Aufforderung oder eines Angebots zur Emission, zum Verkauf, zur Zeichnung oder zum Erwerb der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls zu liefernden Wertpapiere an Personen dergestalt, dass das betreffende Angebot bzw. die Aufforderung zu dessen Abgabe in Australien entgegengenommen wird (unabhängig davon, wo eine daraus resultierende Emission, ein daraus resultierender Verkauf oder eine daraus resultierende Übertragung erfolgt); und

das Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen oder Werbematerialien im Hinblick auf die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere wurden und werden nicht in Australien verteilt, veröffentlicht oder in Empfang genommen,

es sei denn,

(i) das für solche Komplexen Produkte oder für die gegebenenfalls nach deren Ausübung zu liefernden Wertpapiere bei Annahme des Angebots oder der Aufforderung durch die Person, an welche dieses Angebot bzw. diese Aufforderung gerichtet ist, zu zahlende minimale Gesamtentgelt beträgt mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder eine Offenlegung gegenüber den Anlegern gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist im Rahmen des Angebots oder der Aufforderung aus anderen Gründen nicht erforderlich; und

(ii) das Angebot oder die Aufforderung und sämtliche Handlungen im Zusammenhang damit erfolgt bzw. erfolgen unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien in Australien (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Zulassungsvorschriften in Kapitel 7 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften); und

(iii) das Angebot oder die Aufforderung erfolgt nicht gegenüber einer Person, die ein "Privatkunde" (*retail client*) im

Corporations Act; and

(iv) such action does not require any document to be lodged with ASIC or any other regulatory authority.

Furthermore, the Complex Products, and the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, may only be transferred if the offer or invitation for the sale or purchase of the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, is received by a person in Australia, only if:

(a) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products at the time of transfer, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated, in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the transfer otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and it is not an offer or invitation to a "retail client" within the meaning of section 761 of the Corporations Act; and

(b) the transfer is in compliance with all applicable laws, regulations and directives.

Austria

The Complex Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Complex Products may be made to the public in Austria:

(a) if the following conditions have been satisfied:

(i) the Base Prospectus, including any supplements but excluding any Prospectuses, in relation to those Complex Products issued by the Issuer, which has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*; the "**FMA**") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the Prospectus Directive, has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; and

(ii) the Final Terms have been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer and have been filed with the FMA; and

(iii) a notification with Oesterreichische Kontrollbank, all as prescribed by the Capital Market Act (*Kapitalmarktgesetz,* Federal Law Gazette No 625/1991, the "**KMG**" as amended), has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant

Sinne von Absatz 761G des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist; und

(iv) eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung eines Dokuments bei der ASIC oder einer anderen Aufsichtsbehörde.

In Fällen, in welchen das Angebot oder die Aufforderung hinsichtlich des Verkaufs oder Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere bei einer Person in Australien eingeht, dürfen Komplexe Produkte und die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere darüber hinaus nur übertragen werden, wenn:

(a) das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt für diese Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (*Cth*) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder die Übertragung aus anderen Gründen eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich macht und es sich dabei nicht um ein Angebot bzw. eine Aufforderung gegenüber einem "Privatkunden" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften handelt; und

(b) die Übertragung unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien erfolgt.

Österreich

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

(i) der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge, aber ausschliesslich etwaiger Prospekte für die von der Emittentin begebenen Komplexen Produkte), der von der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "**FMA**") gebilligt wurde oder gegebenenfalls in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die FMA notifiziert wurde, jeweils nach Massgabe der Prospektrichtlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und

(ii) die endgültigen Bedingungen wurden am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht und der FMA übermittelt; und

(iii) eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz (Bundesgesetzblatt Nr. 625/1991; das "**KMG**" in der geltenden Fassung) vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots einge-

offer; or

(b) otherwise in compliance with the KMG.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of the Complex Products to the public" means the communication to the public in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Complex Products.

Bahamas

This Document has not been registered with the Securities Commission of The Bahamas, nor have any applications been made to exempt the offer from the filing of a prospectus with the Securities Commission of The Bahamas under the Securities Industries Act, 2011, and in the circumstances, no offer or sale of the Complex Products can occur in The Bahamas.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in The Bahamas except in compliance with applicable Bahamian laws or pursuant to an exemption therefrom. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public, in The Bahamas.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) deemed resident in The Bahamas pursuant to the Exchange Control Regulations Act 1956 of The Bahamas and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of The Bahamas.

Belize

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in Belize except in compliance with applicable Belize laws. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public in, Belize. No offer or sale of the Complex Products can occur in or from within Belize to residents of Belize without the prior approval of the Central Bank of Belize or to non-residents of Belize without the prior approval of the International Financial Services Commission of Belize.

reicht; oder

(b) das Angebot erfolgt anderweitig im Einklang mit dem KMG.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Komplexer Produkte" eine öffentliche Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Komplexen Produkte zu entscheiden.

Bahamas

Dieses Dokument wurde nicht bei der Wertpapieraufsicht (*Securities Commission*) der Bahamas registriert, und es wurden in Bezug auf das Angebot keine Anträge auf eine Befreiung von der Pflicht zur Einreichung eines Prospektes bei der Wertpapieraufsicht der Bahamas gemäss dem Wertpapiergesetz von 2011 (*Securities Industries Act, 2011*) gestellt, und unter diesen Umständen ist ein Angebot oder ein Verkauf der Komplexen Produkte auf den Bahamas nicht zulässig.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden ausser nach Massgabe des anwendbaren Rechts der Bahamas oder einer diesbezüglichen Ausnahmeregelung nicht auf den Bahamas angeboten, verkauft oder vertrieben. Dieses Dokument stellt kein auf den Bahamas ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine auf den Bahamas ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf oder den Vertrieb Komplexer Produkte dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von 1956 (*Exchange Control Regulations Act 1956*) der Bahamas und der auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als auf den Bahamas ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank der Bahamas.

Belize

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Belize nicht verkauft, angeboten oder verbreitet, ausser in Übereinstimmung mit dem geltenden Recht von Belize. Dieses Dokument stellt kein in Belize ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine in Belize ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf Komplexer Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in Belize dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen. Ein Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in oder aus Belize an in Belize ansässige Personen ist nur mit vorheriger Billigung der Zentralbank von Belize zulässig, ein entsprechendes Angebot oder ein entsprechender Verkauf an nicht in Belize ansässige

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) resident in Belize pursuant to the Exchange Control Regulations Act of Belize and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of Belize.

Bermuda

The Complex Products being offered hereby are being offered on a private basis to investors who satisfy criteria outlined in this Document. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Bermuda. This Document is not subject to and has not received approval from either the Bermuda Monetary Authority or the Registrar of Companies in Bermuda and no statement to the contrary, explicit or implicit, is authorized to be made in this regard.

The Complex Products may only be offered or sold in Bermuda in compliance with the provisions of the Investment Business Act 2003 of Bermuda. Non-Bermudian persons may not carry on or engage in any trade or business in Bermuda unless such persons are authorised to do so under applicable Bermuda legislation. Engaging in the activity of offering or marketing the Complex Products in Bermuda to persons in Bermuda may be deemed to be carrying on business in Bermuda.

Bolivia

Under Bolivian law, the Complex Products to be issued under this Document will not be directly or indirectly offered in the Plurinational State of Bolivia, or to residents of Bolivia, in contradiction to the Stock Market Act No. 1834 dated 31 March 1998. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to purchase, buy or subscribe for any securities described herein.

This Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Bolivia of the securities referred to herein. Neither the Bolivian Stock Market nor the Supervising Authority for Financial Markets (*Autoridad Nacional del Sistema Financiero*; "**ASFI**") nor any other regulatory authority reviewed or in any way approved this Document or the merits of the securities here described. Any representation to the contrary would constitute an offence.

Personen ist nur mit vorheriger Billigung des Internationalen Finanzdienstleistungsausschusses von Belize zulässig.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von Belize und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als in Belize ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank von Belize.

Bermuda

Bei dem vorliegenden Angebot Komplexer Produkte handelt es sich um ein Privatangebot an Anleger, welche die in diesem Dokument aufgeführten Kriterien erfüllen. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Bermuda nicht angeboten oder verkauft. Dieses Dokument bedarf keiner Billigung durch die Finanzaufsichtsbehörde von Bermuda (*Bermuda Monetary Authority*) oder das Gesellschaftsregister (*Registrar of Companies*) in Bermuda und eine solche ist auch nicht erfolgt; eine gegenteilige diesbezügliche Erklärung (ob ausdrücklich oder implizit) ist nicht zulässig.

Die Komplexen Produkte dürfen in Bermuda nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Anlagegesetzes von 2003 (*Investment Business Act 2003*) von Bermuda angeboten oder verkauft werden. Nicht in Bermuda ansässige Personen dürfen in Bermuda keine gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit ausüben, sofern sie nicht nach den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen von Bermuda hierzu befugt sind. Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Vermarktung der Komplexen Produkte in Bermuda an Personen in Bermuda können als gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit in Bermuda gelten.

Bolivien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden weder direkt noch indirekt nach bolivianischem Recht im Plurinationalen Staat Bolivien oder dort ansässigen Personen in einer Weise angeboten, die einen Verstoss gegen das Börsengesetz Nr. 1834 vom 31. Mai 1998 darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung.

Dieses Dokument stellt keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Boliviens dar und ist unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden weder von der bolivianischen Wertpapierbörse noch von der bolivianischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (*Autoridad Nacional del Sistema Financiero;* "**ASFI**") oder einer anderen Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt. Jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

Brazil

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Brazil, except in circumstances which do not constitute a public offering, placement, distribution or negotiation under Brazilian laws and regulations. The Complex Products have not been and will not be registered with the CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* - the Brazilian Securities Commission). Persons wishing to offer or acquire the Complex Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

Brasilien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Brasilien angeboten oder verkauft, ausgenommen in einer Weise, die kein öffentliches Angebot, keine öffentliche Platzierung, keinen öffentlichen Vertrieb und keine öffentlichen Verhandlungen im Sinne der brasilianischen Gesetze und Vorschriften darstellt. Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* - die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert. Personen, die Komplexe Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

British Virgin Islands

The Complex Products will not be offered to any member of the public in the British Virgin Islands and will not otherwise be sold, offered or distributed in the British Virgin Islands except in compliance with the Securities and Investments Business Act, 2010.

Britische Jungferninseln

Die Komplexen Produkte werden in den Britischen Jungferninseln nicht der Öffentlichkeit angeboten, noch werden sie in sonstiger Weise dort verkauft, angeboten oder vertrieben, ausser in Übereinstimmung mit dem Gesetz über Wertpapier- und Anlagegeschäfte (*Securities and Investments Business Act*) von 2010.

Canada

The Complex Products to be issued under this Document will not be, directly or indirectly, offered in Canada or to residents of Canada, in contravention of the securities laws of any province or territory of Canada. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to buy or subscribe for any securities described herein nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with, or act as any inducement to enter into, any contract or commitment whatsoever. For greater certainty, this Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Canada of the securities referred to herein. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this Document or the merits of the securities described herein and any representation to the contrary is an offence.

Kanada

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden weder direkt noch indirekt in Kanada oder dort ansässigen Personen in einer Weise angeboten, die einen Verstoss gegen das Wertpapierrecht einer kanadischen Provinz oder eines kanadischen Territoriums darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung, noch bildet dieses Dokument oder ein Teil davon die Grundlage eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung, noch kann auf dieses Dokument oder einen Teil davon im Zusammenhang mit einem Vertrag oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung vertraut werden oder soll dieses Dokument oder ein Teil davon als Anreiz für das Eingehen eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung dienen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass dieses Dokument keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Kanadas darstellt und unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen ist. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden nicht von einer Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada geprüft, noch wurde von einer solchen Behörde eine Stellungnahme zu diesem Dokument oder hinsichtlich der mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen abgegeben, und jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

Chile

Neither the Issuer nor the Complex Products will be registered in the Foreign Securities Registry (*Registro de Valores Extranjeros*) maintained by the Chilean Securities and Insurance Commission (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chile*

Chile

Weder die Emittentin noch die hierin angebotenen Komplexen Produkte werden in dem von der Chilenischen Aufsichtsbehörde für Wertpapiere und das Versicherungswesen (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chile* oder "**SVS**") geführ-

or "**SVS**") and will not be subject to the supervision of the SVS. If such securities are offered within Chile, they will be offered and sold only pursuant to General Rule 336 of the SVS, an exemption to the registration requirements, or in circumstances which do not constitute a public offer of securities (*oferta pública de valores*) or securities intermediation (*intermediación de valores*) in Chile within the meaning of Article 4 of the Chilean Securities Market Law 18,045, as amended and restated, and supplemental rules enacted thereunder. The issuer has no obligation to deliver public information in Chile. These Complex Products shall not be subject to public offering in Chile unless registered in the Foreign Securities Registry.

ten Ausländischen Wertpapierregister (*Registro de Valores Extranjeros*) registriert und werden nicht der Aufsicht der SVS unterliegen. Wenn ein Angebot dieser Wertpapiere in Chile erfolgt, dürfen sie ausschliesslich nach Massgabe der Allgemeinen Vorschrift 336 der SVS, einer Ausnahmeregelung von den Registrierungsvorschriften oder unter Umständen angeboten und verkauft werden, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren (*oferta pública de valores*) oder eine Wertpapiervermittlung (*intermediación de valores*) in Chile gemäss Artikel 4 des chilenischen Wertpapiermarktgesetzes 18.045 in der jeweils geänderten und neu gefassten Version sowie den darunter erlassenen Ergänzungsvorschriften darstellen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, öffentlich verfügbare Informationen in Chile bereitzustellen. Diese Komplexen Produkte werden nicht Gegenstand eines öffentlichen Angebots in Chile sein, es sei denn sie werden im Ausländischen Wertpapierregister registriert.

Colombia

The Complex Products to be issued under this Document have not and will not be marketed, offered, sold or distributed in Colombia or to Colombian residents except in circumstances which do not constitute a public offer of securities in Colombia within the meaning of article 6.1.1.1.1 of Decree 2555 of 2010, as amended from time to time. The Complex Products will not be registered in the Colombian National Registry of Securities and Issuers (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) or on any Colombian stock exchange. The promotion and/or advertisement of the Complex Products in Colombia is conducted in compliance with Part 4 of Decree 2555 of 2010. This Document is for the sole and exclusive use of the addressee as a determined individual/entity and cannot be understood as addressed for the use of any third party. Investors acknowledge the Colombian laws and regulations (specifically foreign exchange and tax regulations) applicable to any transaction or investment consummated in connection with this Document and represent that they are the sole liable party for full compliance with any such laws and regulations. The investors represent that the investment in the Complex Products is a permitted investment for them under their corporate bylaws and/or particular investment regime that may be applicable and that the investment is in compliance with all provisions, limits and restrictions imposed by the investor's internal guidelines, investment policies and principles (including those relating to permissible investments and percentages of assets that may be invested in foreign exchange or in assets located outside Colombia) and all other relevant acts and regulations concerning the ability of the investor to invest in the Complex Products.

Kolumbien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Kolumbien oder (an) in Kolumbien gebietsansässige(n) Personen vermarktet, angeboten, verkauft oder verteilt worden sind bzw. werden, ausser unter Umständen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Kolumbien im Sinne von Artikel 6.1.1.1.1. der Verordnung 2555 von 2010 in jeweils geltender Fassung darstellen. Die Komplexen Produkte werden nicht im kolumbianischen Nationalregister für Wertpapiere und Emittenten (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) oder bei einer kolumbianischen Börse registriert. Verkaufsfördernde Massnahmen und/oder Werbung für die Komplexen Produkte in Kolumbien erfolgen bzw. erfolgt in Übereinstimmung mit Teil 4 der Verordnung 2555 von 2010. Das vorliegende Dokument ist für die alleinige und ausschliessliche Verwendung durch den Adressaten als einer festgelegten natürlichen oder juristischen Person bestimmt und nicht so aufzufassen, als ob er für die Verwendung durch Dritte gedacht wäre. Anleger erkennen die Gesetze und Vorschriften Kolumbiens (insbesondere die devisen- und steuerrechtlichen Vorschriften) an, die für im Zusammenhang mit vorliegendem Dokument durchgeführte Transaktionen oder Kapitalanlagen gelten, und sie sichern zu, dass ihnen als allein haftender Partei die umfassende Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften obliegt. Die Anleger sichern ferner zu, dass die Anlage in den Komplexen Produkten eine für sie nach ihrer Unternehmenssatzung und/oder nach sonstigen möglicherweise anwendbaren Anlagebestimmungen eine zulässige Anlage ist und die Anlage allen Vorschriften, Grenzen und Beschränkungen entspricht, die in den internen Richtlinien, Anlagerichtlinien und Anlagegrundsätzen des Anlegers (einschliesslich solcher zu zulässigen Anlagen und Prozentsätzen von Vermögenswerten, die in Devisen oder in ausserhalb Kolumbiens befindliche Vermögenswerte angelegt werden dürfen) und allen sonstigen einschlägigen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften über die Fähigkeit des Anlegers, eine Anlage in die Komplexen Produkte zu tätigen, vorgesehen sind.

Dubai International Financial Centre

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered and will not be offered to any person in the Dubai International Financial Centre unless such offer is

Internationales Finanzzentrum Dubai

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden keiner Person im Internationalen Finanzzentrum Dubai angeboten, es sei denn, ein solches

(a) an "Exempt Offer" in accordance with the Markets Rules (MKT) Module of the Dubai Financial Services Authority (the "**DFSA**"); and (b) made only to persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.3.2 of the DFSA Conduct of Business Module.

Angebot (a) ist ein "Befreites Angebot" (*Exempt Offer*) im Sinne der Finanzmarktvorschriften (*Markets Rules (MKT) Module*) der Finanzaufsichtsbehörde von Dubai (*Dubai Financial Services Authority*; die "**DFSA**"), und (b) erfolgt nur gegenüber Personen, die die Kriterien für Professionelle Kunden (*Professional Clients*) nach Ziffer 2.3.2 des Moduls betreffend Verhaltensregeln im Geschäftsleben (*Conduct of Business Module*) der DFSA erfüllen.

Egypt

The Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, as described in this Document, have not been, and are not being, publicly offered, sold, promoted or advertised in Egypt. Further, this Document does not constitute or form part of any public offer of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products in Egypt and is not intended to constitute a solicitation or inducement for the public to buy or subscribe in any of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products described herein. Neither the Complex Products nor this Document has been reviewed, filed or registered with the Egyptian Financial Supervisory Authority.

Ägypten

Die Komplexen Produkte oder die Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wie in diesem Dokument beschrieben, wurden und werden in Ägypten nicht öffentlich angeboten, verkauft, vermarktet oder beworben. Darüber hinaus stellt dieses Dokument kein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, in Ägypten dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots, noch soll es eine Aufforderung oder Veranlassung der Öffentlichkeit zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte oder der bei Ausübung der hierin beschriebenen Komplexen Produkte gegebenenfalls zu liefernden Basiswerte darstellen. Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument wurden von der ägyptischen Finanzaufsichtsbehörde geprüft oder bei dieser eingereicht oder registriert.

France

Offer to the public in France: The Complex Products to be issued under this Document have only been offered and will only be offered to the public (*offre au public*) in France following the notification of the approval of this Document to the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") and in the period beginning on the date of publication of the Final Terms relating to the offer of the Complex Products and ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of this Document by the BaFin in accordance with Articles L.412-1 and L.621-8 of the French *Code monétaire et financier* and the *Règlement général* of the AMF; or

Private placement in France: The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France, other than to (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service de gestion de portefeuille pour compte de tiers*), and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) (other than individuals); all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the *French Code monétaire et financier*. This Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products have not been distributed or caused to be distributed and will not be distributed or cause to be distributed to the public in France, other than to investors to whom offers and sales of Complex Products in France may be made as described above.

Frankreich

Öffentliches Angebot in Frankreich: Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Frankreich nur nach der Notifizierung der Billigung dieses Dokuments an die *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die "**BaFin**") und in dem Zeitraum, der am Tag der Veröffentlichung der Endgültigen Bedingungen in Bezug auf das Angebot der Komplexen Produkte beginnt und spätestens 12 Monate nach dem Tag der Billigung dieses Dokuments durch die BaFin endet, öffentlich angeboten (*offre au public*), und zwar nach Massgabe von Art. L.412-1 und L.621-8 des französischen *Code monétaire et financier* und des *Règlement général* der AMF; oder

Privatplatzierung in Frankreich: Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in Frankreich öffentlich angeboten oder verkauft, ausgenommen gegenüber (i) Anbietern von Anlagedienstleistungen im Zusammenhang mit der Portfolioverwaltung für Rechnung Dritter (*personnes fournissant le service de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) und/oder (ii) qualifizierten Anlegern (*investisseurs qualifiés*) (die keine natürlichen Personen sind), jeweils wie in Art. L.411-1, L.411-2 und D.411-1 des französischen *Code monétaire et financier* definiert und nach deren Massgabe. Dieses Dokument, die jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen und sonstige Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte wurden und werden in Frankreich nicht öffentlich verbreitet, noch wurde oder wird dies veranlasst, ausser an Anleger, welchen die Komplexen Produkte in Frankreich wie vorstehend beschrieben angeboten werden dürfen bzw. an welche sie verkauft werden dürfen.

Guernsey

The Prospectus Rules 2008 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this Document and, accordingly, this Document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. The Document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Complex Products/Issuer or to protect the interests of the holders of Complex Products.

To the extent to which any promotion of the Complex Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Complex Products are only being promoted in or from within the Bailiwick of Guernsey either:

(a) by persons licensed to do so under the Protection of the Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "**POI Law**"); or

(b) to persons licensed under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000.

Promotion is not being made in any other way.

Hong Kong

The Complex Products (except for Complex Products that are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong) to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Hong Kong, by means of any document, other than (i) to persons whose ordinary business is to buy or sell shares or debentures (whether as principal or agent); or (ii) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance; or (iii) in other circumstances which do not result in the Document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance.

Guernsey

Die von der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*; die "**GFSC**") erlassenen Prospektvorschriften von 2008 (*Prospectus Rules 2008*; die "**Prospektvorschriften**") finden auf dieses Dokument keine Anwendung, und dementsprechend wurde dieses Dokument weder bei der GFSC eingereicht, von dieser gebilligt oder genehmigt noch ist dies erforderlich. Das Dokument wird nicht von der GFSC beaufsichtigt. Die GFSC ist nicht dafür verantwortlich, den Erfolg der Komplexen Produkte/der Emittentin laufend zu überwachen oder die Interessen der Inhaber von Komplexen Produkte zu schützen.

Soweit eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte als in der Vogtei Guernsey erfolgt gilt, wird der Verkauf der Komplexen Produkte in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur in der folgenden Weise gefördert:

(a) durch Personen, die über eine entsprechende Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 1987 in der geltenden Fassung (*Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987*; das "**Anlegerschutzgesetz**") verfügen; oder

(b) gegenüber Personen, die über eine Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz, dem Gesetz über das Versicherungswesen (Vogtei Guernsey) von 2002 in der geltenden Fassung (*Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002*), dem Bankaufsichtsgesetz (Vogtei Guernsey) von 1994 (*Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994*) oder dem Gesetz über die Regulierung von Treuhändern, Verwaltungsunternehmen und Geschäftsleitern etc. (Vogtei Guernsey) von 2000 (*Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000*) verfügen.

Eine anderweitige Verkaufsförderung erfolgt nicht.

Hongkong

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte (mit Ausnahme solcher Komplexen Produkte, die unter die Definition eines "Strukturierten Produkts" der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*) (Abschnitt 571) fallen) wurden und werden nicht unter Verwendung irgendeines Dokuments in Hongkong angeboten oder verkauft, ausser in Form von Angeboten bzw. Verkäufen (i) an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den An- und Verkauf von Aktien und Schuldverschreibungen (für eigene oder fremde Rechnung) umfasst; (ii) an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften; oder (ii) unter sonstigen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument als "Prospekt" (*prospectus*) im Sinne der Hongkonger Verordnung über die Kapitalgesellschaften (Auflösung und sonstige Vorschriften) (*Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance*) (Abschnitt 32) eingestuft wird und die kein öffentliches Angebot im Sinne dieser

No person has issued or had in its possession for the purposes of issue, and no person will issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Complex Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Complex Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong and any rules made under that Ordinance.

Verordnung darstellen.

Keine Person hat in Hongkong oder andernorts Werbematerialien, eine Aufforderung oder ein Dokument bezüglich der Komplexen Produkte, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong richten, zu deren Inhalt die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich Zugang haben wird oder die die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich lesen wird, herausgegeben oder zum Zweck der Herausgabe in ihrem Besitz gehabt oder wird solche Werbematerialien, Aufforderungen oder Dokumente herausgeben oder in ihrem Besitz haben (ausser soweit dies nach den Wertpapiergesetzen von Hongkong zulässig ist), es sei denn, die Werbematerialien, die Aufforderung oder das Dokument betreffen Komplexe Produkte, die ausschliesslich an Personen ausserhalb Hongkongs oder an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*) (Abschnitt 571) sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

India

No offer or invitation to purchase or subscribe to the Complex Products (the "**Securities**") is intended to be made through this Document or any amendment or supplement thereto, to the public or any person resident in India. Neither this Document nor any amendment or supplement thereto has been or will be registered as a 'prospectus' or a "private placement offer letter" under the provisions of the (Indian) Companies Act, 2013, nor has this Document nor any amendment or supplement thereto been reviewed, approved, or recommended by the Registrar of Companies or the Securities and Exchange Board of India or any other Indian regulatory authority.

Indien

Mit diesem Dokument oder einer etwaigen Änderungsfassung oder einem etwaigen Nachtrag dazu ist kein öffentliches Angebot und keine öffentliche Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte (die "**Wertpapiere**") in Indien oder gegenüber in Indien wohnhaften Personen beabsichtigt. Weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde oder wird als Prospekt (*prospectus*) noch als "Privatplatzierungs-Angebotsschreiben" (*private placement offer letter*) im Sinne der Bestimmungen des (Indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013 *(Indian) Companies Act, 2013*) registriert, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde von der indischen Handelsregisterbehörde (*Registrar of Companies*) oder der Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Board*) oder einer anderen indischen Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt, und es wurde von diesen Stellen diesbezüglich auch keine Empfehlung ausgesprochen.

Accordingly, no person may offer, solicit or make the Securities the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Document or any amendment or supplement thereto or any other document, material, notice, circular or advertisement in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities ("**Offer**") be circulated or distributed whether directly or indirectly to, or for the account or benefit of, any person resident in India.

Folglich darf keine Person die Wertpapiere anbieten oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf machen, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu oder irgendwelche anderen Dokumente, Materialien, Mitteilungen, Rundschreiben oder Werbeunterlagen dürfen im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder mit der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Wertpapiere (das "**Angebot**") direkt oder indirekt an in Indien ansässige Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verbreitet oder verteilt werden.

Any Offer and sale of Securities to a person in India shall be made only in compliance with all applicable Indian laws including, without limitation, the (Indian) Companies Act, 2013, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of India.

Jedes Angebot und jeder Verkauf von Wertpapieren an eine Person in Indien darf nur unter Einhaltung aller anwendbaren indischen Gesetze, einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) des (Indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange Management Act, 1999*) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen Zentralbank, erfolgen.

Indonesia

The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in the Republic of Indonesia or to Indonesian nationals, corporations or citizens, wherever they are domiciled or to Indonesian residents, including by way of invitation, offering or advertisement, and neither the Document nor any other Offering materials relating to the Complex Products have been distributed, or will be distributed, in Indonesia or to Indonesian nationals, corporations or residents in a manner which constitutes a public offering of the Complex Products under the laws or regulations of the Republic of Indonesia. The Complex Products and this Document are not authorised by the central bank (Bank Indonesia) for their distribution or offering through any banking institution in Indonesia.

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Complex Products or a distribution of this Document to the public in Israel and this document shall not be seen as a public offering as defined under the Israeli Securities Law, 1968 or the Joint Investment Trust Law, 1994. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Accordingly, the Complex Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "exempt investor"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is an exempt investor, that it is aware of the implications of being treated as an exempt investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is acquiring the Complex Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Complex Products to any other person.

Credit Suisse is not licensed under the Israeli Regulation of Investment Advice, Investment Marketing and Portfolio Management Law, 1995, and this Document shall not constitute Investment Advice or Investment Marketing as defined therein. In making an investment decision, investors must only rely on their own examination of the Complex Products, including the merits and risks involved, and should seek advice from appropriate advisors with respect to the legal, accounting, tax and financial ramifications of purchasing the Complex Products.

Italy

Unless it is specified within the applicable Final Terms that a non-exempt offer may be made in Italy, the offering of the Complex Products has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Complex Products

Indonesien

Die Komplexen Produkte wurden und werden weder in der Republik Indonesien noch Indonesischen Staatsangehörigen, Unternehmen, Bürgern (wo auch immer sie ansässig sind) oder Anwohnern angeboten oder verkauft, einschliesslich im Wege einer Einladung, eines Angebots oder einer Werbung, und weder das Dokument noch irgendwelche anderen Angebotsmaterialien in Bezug auf die Komplexen Produkte wurden oder werden in Indonesien oder an Indonesische Staatsangehörige, Unternehmen oder Anwohner in einer Weise vertrieben, die ein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten gemäss den Gesetzen oder Vorschriften der Republik von Indonesien darstellt. Die Komplexen Produkte und dieses Dokument wurden nicht durch die Zentralbank (*Bank Indonesia*) zum Vertrieb oder zum Angebot über ein Kreditinstitut in Indonesien zugelassen.

Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden, und dieses Dokument gilt nicht als öffentliches Angebot im Sinne des israelischen Wertpapiergesetzes von 1968 oder des israelischen Gesetzes über Gemeinsame Investmenttrusts von 1994. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 genannte Kategorie fallen (ein "befreiter Anleger"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein befreiter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als befreiter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Komplexen Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Die Credit Suisse verfügt über keine Erlaubnis nach dem israelischen Gesetz von 1995 zur Regulierung von Anlageberatung, Investmentmarketing und Portfolioverwaltung, und dieses Dokument stellt keine Anlageberatung und kein Investmentmarketing im Sinne dieses Gesetzes dar. Bei ihrer Anlageentscheidung müssen Anleger selbst eine Prüfung der Komplexen Produkte, einschliesslich der mit ihnen verbundenen Leistungen und Risiken, vornehmen und sollten sich hinsichtlich der rechtlichen, bilanziellen, steuerlichen und finanziellen Folgen eines Erwerbs der Komplexen Produkte von fachkundigen Beratern beraten lassen.

Italien

Ausser soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in Italien erfolgen kann, ist das Angebot der Komplexen Produkte nicht nach dem italienischen Wertpapierrecht

may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or of any other document relating to the Complex Products be distributed in the Republic of Italy, except:

(a) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**") and Article 34-ter, first paragraph, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time (the "**Regulation No. 11971**"); or

(b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and Article 34-ter of Regulation No. 11971.

Any offer, sale or delivery of the Complex Products or distribution of copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or any other document relating to the Complex Products in the Republic of Italy under (a) or (b) above must be:

(i) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"); and

(ii) in compliance with Article 129 of the Banking Act, as amended, and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request information on the issue or the offer of Complex Products in the Republic of Italy; and

(iii) in compliance with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Please note that in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, where no exemption from the rules on public offerings applies under (a) and (b) above Complex Products which are initially offered and placed in Italy or abroad to qualified investors only but in the following year are regularly (sistematicamente) distributed on the secondary market in Italy to non-qualified investors become subject to the public offer, and the prospectus requirement rules provided under the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Complex Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Complex Products for any damages suffered by such non-qualified investors.

registriert worden, sodass folglich keine Komplexen Produkte angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden dürfen und auch keine Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder anderer Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien verteilt werden dürfen, ausser:

(a) an qualifizierte Investoren (*investitori qualificati*) wie in Art. 100 der Gesetzesverordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 in der geltenden Fassung (das "**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-ter, erster Absatz, Buchstabe b) der CONSOB Regulierung Nr. 11971 vom 14. Mai 1999 in der jeweils geltenden Fassung (die "**Regulierung Nr. 11971**") definiert; oder

(b) unter anderen Umständen, für die eine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote nach Art. 100 des Finanzdienstleistungsgesetzes und Art. 34-ter der Regulierung Nr. 11971 gilt.

Ein Angebot, Verkauf oder eine Lieferung der Komplexen Produkte oder eine Verteilung von Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder sonstiger Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien gemäss vorstehendem Absatz (a) oder (b) muss erfolgen:

(i) durch eine Kapitalanlagegesellschaft, eine Bank oder einen Finanzintermediär, der bzw. dem es gestattet ist, solche Aktivitäten in der Republik Italien unter Beachtung des Finanzdienstleistungsgesetzes, der CONSOB Regulierung Nr. 16190 vom 29. Oktober 2007 (in der jeweils geltenden Fassung) und der Gesetzesverordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 in geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") durchzuführen; und

(ii) unter Beachtung von Art. 129 des Bankwesengesetzes in geltender Fassung und der Umsetzungsrichtlinien der Notenbank von Italien in geltender Fassung, gemäss welcher die Notenbank von Italien Informationen zur Emission oder zur Ausgabe der Komplexen Produkte in der Republik Italien verlangen kann; und

(iii) unter Beachtung sonstiger anwendbarer Gesetze und Vorschriften oder Auflagen, die von der CONSOB oder einer anderen italienischen Behörde verhängt werden.

Dabei ist zu beachten, dass gemäss Art. 100-bis des Finanzdienstleistungsgesetzes – soweit keine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote gemäss vorstehendem Absatz (a) und (b) zur Anwendung kommt – bei Komplexen Produkten, welche zunächst nur qualifizierten Anlegern in Italien oder ausserhalb Italiens angeboten und bei diesen platziert werden, im Folgejahr aber regelmässig (sistematicamente) am Sekundärmarkt in Italien an nicht-qualifizierte Anleger vertrieben werden, die in der Regulierung Nr. 11971 enthaltenen Vorschriften für öffentliche Angebote und zu Prospektanforderungen zu beachten sind. Die Nichteinhaltung dieser Vorschriften kann dazu führen, dass der Verkauf der Komplexen Produkte für null und nichtig erklärt wird und der Intermediär, welcher die Komplexen Produkte überträgt, für von diesen nicht-qualifizierten Anlegern erlittene Verluste haftet.

Japan

The Complex Products have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and will not be offered or sold directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Law No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

Kingdom of Bahrain

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, Complex Products issued in connection with this Document and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain (the "**CBB**") in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine.

This Document does not constitute an offer of Complex Products in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This Document and related offering documents have not been and will not be registered as a prospectus with the CBB. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this Document or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain.

The CBB has not reviewed, approved or registered this Document or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the Complex Products to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this Document and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this Document.

Japan

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem japanischen Gesetz über Finanzinstrumente und Börsen (Gesetz Nr. 25 von 1948 in der geltenden Fassung; "**GFB**") registriert und werden weder direkt noch indirekt in Japan oder in Japan ansässigen Personen (wie in Ziffer 5, Absatz 1, Artikel 6 des Devisen- und Aussenhandelsgesetzes (Gesetz Nr. 228 von 1949 in der geltenden Fassung) definiert) oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen oder zu deren Gunsten verkauft, und die Komplexen Produkte werden anderen Personen nicht zum direkten oder indirekten Angebot oder Weiterverkauf in Japan oder in Japan ansässige Personen oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen zu diesem Zweck verkauft, ausser dies geschieht im Rahmen einer Ausnahme von den Registrierungspflichten des GFB und anderweitig unter Einhaltung der Vorschriften des GFB und aller anderen anwendbaren japanischen Gesetze, Vorschriften und ministeriellen Richtlinien.

Königreich Bahrain

Im Königreich Bahrain haben im Zusammenhang mit diesem Dokument und diesbezüglichen Angebotsunterlagen begebene Komplexe Produkte auf den Namen zu lauten und dürfen ausschliesslich an bestehende Depotinhaber (*existing account holders*) und akkreditierte Anleger (*accredited investors*) im Sinne der Definition der Zentralbank von Bahrain (*Central Bank of Bahrain*; "**CBB**") verkauft werden, vorausgesetzt diese Anleger investieren einen Mindestbetrag von US$ 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in einer anderen Währung oder einen anderen Mindestbetrag, den die CBB gegebenenfalls nach ihrem Ermessen festlegt.

Dieses Dokument ist kein Angebot der Komplexen Produkte im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Gesetzes aus dem Jahr 2006 über die Zentralbank und Finanzinstitute (Gesetzesdekret Nr. 64/2006). Dieses Dokument und diesbezügliche Angebotsunterlagen wurden und werden nicht als Prospekt bei der CBB registriert. Dementsprechend dürfen Komplexe Produkte weder angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf werden noch dürfen dieses Dokument oder sonstige diesbezüglichen Unterlagen oder Materialien direkt oder indirekt im Zusammenhang mit einem Angebot, einem Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren an Personen im Königreich Bahrain eingesetzt werden, es sei denn, es handelt sich um an akkreditierte Anleger gerichtete Marketingmassnahmen im Zusammenhang mit einem Angebot ausserhalb Bahrains.

Die CBB hat dieses Dokument oder diesbezügliche Angebotsunterlagen weder geprüft noch gebilligt oder registriert; darüber hinaus hat sie sich in keiner Weise mit den Vorteilen der Komplexen Produkte für Anlagezwecke befasst, sei es innerhalb oder ausserhalb des Königreichs Bahrain. Somit übernimmt die CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Erklärungen und Informationen und schliesst jegliche Haftung für Verluste ausdrücklich aus, die in irgendeiner Weise dadurch entstehen, dass insgesamt oder teilweise auf die Inhalte dieses

No offer of Complex Products will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this Document must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

Korea

No registration statement for the offering and sale of the Complex Products has been filed with the Financial Services Commission of Korea. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in Korea or to, or for the benefit of any Korean resident (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea), except as otherwise permitted by applicable Korean laws and regulations. Furthermore, a holder of the Complex Products will be prohibited from offering, delivering or selling any Complex Products, directly or indirectly, in Korea or to any Korean resident, except as may be permitted by applicable Korean laws and regulations.

Lebanon

This Document is not intended, nor should it be used for solicitation of investments in Lebanon by any person. The Issuer does not conduct sales or marketing in Lebanon, nor does it have any agents, or any authorised sales persons therein. No offer or solicitation for a purchase or sale offer of Complex Products, from the Issuer, its branches or its subsidiaries, in Lebanon has been made or will be made other than in compliance with the laws and regulations of Lebanon governing the issue, offering and sale of Complex Products. Credit Suisse AG disclaims all liabilities regarding the content of these pages and the use that could be made by anyone. Any person willing to be supplied with any Complex Products to be issued under this Document should comply with the laws and regulations applicable in Lebanon (*i.e.* applicable tolerated practices, if any), in order to obtain information on the availability of the Complex Product in question, as well as the contractual conditions and prices applicable thereto. Access to the Complex Products described herein may be subject to restrictions vis-à-vis certain persons or in certain countries. None of the Products to be issued under this Document shall be supplied by the Issuer to a person in the event that the law of his/her country of origin, or any other country concerning him/her, prohibits it.

Malaysia

The Complex Products may not be offered, sold, transferred or otherwise disposed directly or indirectly, nor may any document or other material in connection therewith be distributed,

Dokuments vertraut wurde.

Die Komplexen Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieses Dokument ist ausschliesslich vom Adressaten zu lesen und darf nicht veröffentlicht, weitergegeben oder der breiten Öffentlichkeit im Allgemeinen zugänglich gemacht werden

Korea

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein Registrierungsdokument bei der koreanischen Finanzdienstleistungsaufsicht (*Financial Services Commission*) eingereicht. Folglich dürfen die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen (wie im koreanischen Devisenverkehrsgesetz definiert) oder zu deren Gunsten angeboten und in Korea bzw. an dort ansässige Personen verkauft oder geliefert werden, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig. Darüber hinaus ist es einem Inhaber der Komplexen Produkte nicht gestattet, diese direkt oder indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen anzubieten oder in Korea bzw. an dort ansässige Personen zu liefern oder zu verkaufen, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig.

Libanon

Dieses Dokument ist nicht als Aufforderung zur Vornahme von Anlagen in Libanon gedacht, noch sollte es von irgendeiner Person zu diesem Zweck verwendet werden. Die Emittentin führt in Libanon keine Verkaufs- oder Marketingaktivitäten durch, auch nicht über Vertreter oder Vertriebsbevollmächtigte. In Libanon ist kein Angebot von Komplexen Produkten und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Verkaufsangebots für Komplexe Produkte durch die Emittentin, ihre Niederlassungen oder ihre Tochtergesellschaften erfolgt, noch wird ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung erfolgen, ausser unter Einhaltung der in Libanon geltenden gesetzlichen Bestimmungen über die Emission, das Angebot und den Verkauf von Komplexen Produkten. Die Credit Suisse AG übernimmt keine Haftung für den Inhalt dieser Seiten und eine mögliche Verwendung durch irgendeine Person. Jede Person, die gemäss diesem Dokument zu begebende Komplexe Produkte erhalten möchte, sollte die in Libanon geltenden gesetzlichen Bestimmungen (d. h. gegebenenfalls anwendbare zulässige Praktiken) einhalten, um Informationen über die Verfügbarkeit des betreffenden Komplexen Produkts sowie über die hierfür geltenden Vertragsbedingungen und Preise zu erhalten. Der Zugang zu den hierin beschriebenen Komplexen Produkten kann für bestimmte Personen oder in bestimmten Ländern geltenden Beschränkungen unterliegen. Die Emittentin wird keine gemäss diesem Dokument zu begebenden Produkte an eine Person liefern, wenn dies nach dem Recht des Heimatstaats dieser Person oder eines anderen diese Person betreffenden Landes nicht zulässig ist.

Malaysia

Die Komplexen Produkte dürfen nicht angeboten, verkauft, übertragen oder anderweitig direkt oder indirekt veräussert werden, noch dürfen Unterlagen oder sonstige Materialien im

other than on a secondary trade to a corporation with total net assets exceeding RM10 million, or its equivalent in foreign currencies, based on the last audited accounts.

Zusammenhang damit verteilt werden, ausser im Sekundärhandel an eine Gesellschaft, deren Nettogesamtvermögen ausgehend vom letzten geprüften Finanzabschluss mehr als RM 10 Mio. bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt.

Marshall Islands

This Document has not been registered with nor does the Republic of the Marshall Islands ("**RMI**") have a securities commission it could be registered with regarding RMI non-resident domestic entities.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and cannot be offered sold or distributed in the Republic of the Marshall Islands except in compliance with applicable Marshall Islands law. There would be no exemptions. This Document cannot be construed as an offer to sell or a solicitation of an offer to sell or a distribution of the Complex Products in or to the general public in the Republic of the Marshall Islands.

Marshallinseln

Dieses Dokument wurde bei keiner Wertpapieraufsichtsbehörde in der Republik Marschallinseln ("**RMI**") registriert, und es gibt dort auch keine solche Behörde, bei der dieses Dokument in Bezug auf nicht in der RMI ansässige inländische Unternehmen (*RMI non-resident domestic entities*) registriert werden könnte.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden in der Republik Marschallinseln nicht verkauft, angeboten oder verbreitet und können dort nicht angeboten, verkauft oder verbreitet werden, ausser in Übereinstimmung mit dem geltenden Recht der Republik Marschallinseln. Ausnahmeregelungen sind nicht vorgesehen. Dieses Dokument ist nicht als ein in der Republik Marshallinseln ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. eine in der Republik Marshallinseln ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf der Komplexen Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in der Republik Marshallinseln oder an die dortige Öffentlichkeit auszulegen.

Mexico

The information contained in this Document is exclusively responsability of the Issuer and has not been and will not be reviewed by the Mexican National Banking and Securities Commission (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; the "**CNBV**"). The Complex Products have not been, and will not be, registered with the National Securities Registry (*Registro Nacional de Valores*) maintained by the CNBV and, therefore the Complex Products may not be publicly offered or sold nor be the subject of intermediation in Mexico, publicly or otherwise, except that the Complex Products may be offered in Mexico to institutional and qualified investors, pursuant to the private placement exception set forth in Article 8 of the Mexican Securities Market Law and the regulations issued thereunder. This document is not intended to be distributed through mass media to indeterminate subjects.

No financial authority or securities exchange in Mexico, including the CNBV, has reviewed or assessed the particulars of the Complex Products or their offering, and in no case will they certify as to the investment quality of the Complex Products, the solvency, liquidity or credit quality of the Issuer or the accuracy or completeness of the information included in this Document. In making an investment decision, Mexican investors who may acquire Complex Products from time to time, must rely on their own review and examination of the Issuer and the information contained in this Document .

Mexico

Für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben ist die Emittentin allein verantwortlich, und die Angaben wurden und werden nicht von der mexikanischen Nationalen Kommission für das Banken- und Wertpapierwesen (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; die "**CNBV**") geprüft. Die Komplexen Produkte sind und werden nicht beim Nationalen Wertpapierregister (*Registro Nacional de Valores*), das von der CNBV geführt wird, registriert, weshalb die Komplexen Produkte in Mexiko nicht öffentlich angeboten oder verkauft oder öffentlich oder anderweitig über Intermediäre vertrieben werden dürfen. Von dieser Beschränkung abweichend dürfen die Komplexen Produkte gem. der in Artikel 8 des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes und den darunter erlassenen Vorschriften geregelten Ausnahme für Privatplatzierungen institutionellen und qualifizierten Anlegern in Mexiko angeboten werden. Dieses Dokument ist nicht dazu bestimmt, über die Massenmedien an nicht näher bestimmte Kreise verbreitet zu werden.

Die Angaben über die Komplexen Produkte oder ihr Angebot wurden von keiner Finanzbehörde oder Wertpapierbörse in Mexiko, einschliesslich der CNBV, geprüft oder bewertet, und diese geben in keinem Falle Bestätigungen hinsichtlich der Investmentqualität der Komplexen Produkte, der Solvenz, Liquidität oder Bonität der Emittentin oder der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ab. Mexikanische Anleger, die jeweils Komplexe Produkte erwerben, müssen ihre Anlageentscheidung auf ihre unabhängige Prüfung und Bewertung der Emittentin und der in diesem Dokument enthaltenen Informationen stützen.

Monaco

Marketing of financial products can be achieved only on the Monegasque territory by institutions duly licensed by the Commission de Contrôle des Activités Financières. Direct marketing of financial products by non authorized companies in principality of Monaco is fully prohibited The Complex Products may not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in Monaco other than by a Monaco duly authorized intermediary acting as a professional institutional investor which has such experience in financial and business matters as to be capable of evaluating the risks and merits of an investment in the Complex Products. Consequently, this Document may only be communicated to banks as defined in Article L 511.1 of the French "*Code monétaire et financier*", registered in Monaco and duly licensed by the French "*Autorité de Contrôle Prudentiel*" and the Monegasque "*Commission de Controle des Activités Financières*", and fully licensed portfolio management companies registered in Monaco by virtue of Law n° 1.338 of September 7, 2007 and Sovereign Ordinance n° 1.224 of September 10, 2007, and duly licensed by the "*Commission de Contrôle des Activités Financières*" and to other persons if this Document is communicated through such banks or licensed portfolio management companies.

Monaco

Die Vermarktung von Finanzprodukten im Staatsgebiet von Monaco ist nur durch von der monegassischen Finanzaufsichtsbehörde (*Commission de Contrôle des Activités Financières*) ordungsgemäss zugelassene Institute möglich. Die direkte Vermarktung von Finanzprodukten durch nicht autorisierte Unternehmen ist im Fürstentum Monaco vollumfänglich untersagt. Die Komplexen Produkte dürfen weder direkt noch indirekt in Monaco öffentlich angeboten oder verkauft werden, es sei denn, das Angebot oder der Verkauf erfolgt durch einen in Monaco ansässigen und ordnungsgemäss autorisierten Vermittler, der als professioneller institutioneller Anleger agiert und über ausreichende Erfahrungswerte in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügt, um in der Lage zu sein, die mit einer Anlage in die Komplexen Produkte verbundenen Chancen und Risiken beurteilen zu können. Folglich darf dieses Dokument ausschliesslich an in Monaco registrierte und von der französischen Aufsichtsbehörde ("*Autorité de Contrôle Prudentiel*") und der monegassischen Finanzaufsichtsbehörde ordnungsgemäss zugelassene Banken im Sinne des Art. L 511.1 des französischen Gesetzbuches über das Währungs- und Finanzwesen ("*Code monétaire et financier*") und an Vermögensverwaltungsgesellschaften mit uneingeschränkter Zulassung, die nach dem Gesetz (*Loi*) Nr. 1.338 vom 7. September 2007 und der Fürstlichen Verordnung (*Ordonnance Souveraine*) Nr. 1.224 vom 10. September 2007 in Monaco eingetragen und von der monegassischen Aufsichtsbehörde ("*Commission de Contrôle des Activités Financières*") ordnungsgemäss zugelassen sind, übermittelt werden; eine Übermittlung an sonstige Personen ist nur zulässig, soweit sie über die vorgenannten Banken bzw. zugelassenen Vermögensverwaltungsgesellschaften erfolgt.

Morocco

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold, and will not be offered and sold, directly or indirectly, to the public in the Kingdom of Morocco, and this Document or any other offering material relating to the Complex Products will not be distributed to the public in the Kingdom of Morocco, except on a private placement basis to qualified investors (*investisseurs qualifies*) as defined in, and in accordance with, article 12-3 of the Moroccan law 1-93-212 of 21 September 1993, as amended.

Marokko

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt im Königreich Marokko öffentlich angeboten oder verkauft, und dieses Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen zu den Komplexen Produkten wird bzw. werden im Königreich Marokko nicht öffentlich verbreitet, ausser im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte Anleger (*investisseurs qualifiés*) im Sinne der Definition des Begriffs in Artikel 12-3 des marokkanischen Gesetzes 1-93-212 vom 21. September 1993 in der jeweils geänderten Fassung, die gemäss Artikel 12-3 dieses Gesetzes erfolgen.

The Netherlands

Unless it is specified within the applicable Final Terms that a non-exempt offer may be made in the Netherlands in accordance with the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), the Complex Products as described in this Document may only be offered to Qualified Investors (as defined in the Prospectus Directive).

Niederlande

Ausser soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in den Niederlanden nach Massgabe des niederländischen Gesetzes über die Finanzaufsicht (*Wet op het financieel toezicht*) erfolgen kann, dürfen die Komplexen Produkte wie in diesem Dokument beschrieben nur an Qualifizierte Anleger (wie in der Prospektrichtlinie definiert) angeboten werden.

Panama

The Complex Products to be issued under this Document will not be registered in the Securities Exchange Commission ("*Superintendencia del Mercado de Valores*" or "**SMV**") of

Panama

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden nicht bei der Börsenaufsichtsbehörde ("*Superintendencia del Mercado de Valores*" oder "**SMV**") von Pa-

Panama and will be traded in compliance with Law Decree 1 of 1999 and its amendments and Title II of Law 67 of 2011 of Panama, which were combined into a Single Text Document in Panama's Official Gazette ("*Gaceta Oficial*") No. 26979-A of February 23, 2012 ("**Law**"), in particular with Article 129 of the Law that describes which trades are exempt from registration in the SMV. The Complex Products to be issued under this Document will be offered to the public through licensed branches or brokers in Panama.

People's Republic of China

The Complex Products may not be offered, sold or delivered, or offered or sold or delivered to any person for reoffering or resale or redelivery in the People's Republic of China (the "**PRC**", excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) in contravention of any applicable laws or (if the Complex Products are linked to A-Shares (as defined below)) to any Domestic Investor as defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, or to any person which is the trustee for a Trust (defined below), or to any person which pays or will pay for the Complex Products any amounts which involved or will involve moneys financed by or sourced from any Domestic Investor in contravention of the laws and regulations of the PRC.

"**A-Share**" means shares of the companies incorporated in the PRC that are listed on either the Shanghai Stock Exchange or the Shenzhen Stock Exchange and quoted in Renminbi.

The term "**Domestic Investor**" is defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited and includes the following:

(i) PRC citizens resident in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan);

(ii) PRC citizens resident outside the PRC who are not permanent residents of another country or permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan; and

(iii) Legal persons registered in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan).

"**Legal persons registered in the PRC**" means entities incorporated or organised in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and excludes foreign entities incorporated or organised in other jurisdictions even though they may have an office (*i.e.* a branch) in the PRC.

nama registriert, und der Handel mit den Komplexen Produkten erfolgt in Übereinstimmung mit dem Gesetzesdekret Nr. 1 von 1999 und seinen Änderungen sowie Kapitel II des Gesetzes Nr. 67 von 2011 von Panama, die im Amtsblatt von Panama ("*Gaceta Oficial*") Nr. 26979-A vom 23. Februar 2012 zu einem einzigen Dokument zusammengefasst wurden (das "**Gesetz**"), insbesondere in Übereinstimmung mit Artikel 129 des Gesetzes, in dem angegeben ist, welche Transaktionen von der Pflicht zur Registrierung bei der SMV befreit sind. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden über zugelassene Niederlassungen oder Broker in Panama öffentlich angeboten.

Volksrepublik China

Die Komplexen Produkte dürfen in der Volksrepublik China (die "**VRC**", ohne Hongkong, Macau und Taiwan) nicht angeboten, verkauft oder geliefert oder irgendeiner Person zum weiteren Angebot, zum Weiterverkauf oder zur Weiterlieferung in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) angeboten oder an irgendeine Person zu diesem Zweck verkauft oder geliefert werden, soweit dies einen Verstoss gegen geltende Gesetze darstellt; unzulässig ist darüber hinaus, soweit die Komplexen Produkte auf A-Aktien (wie nachstehend definiert) bezogen sind, auch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung an Inländische Anleger (Domestic Investors) im Sinne der Definition in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots (*Administrative Rules of Securities Accounts*) der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited oder an eine Person, die Treuhänder einer Stiftung (wie nachfolgend definiert) ist, oder an Personen, welche die Komplexen Produkte mit Geldbeträgen bezahlen oder bezahlen werden, welche durch Inländische Investoren unter Verstoss gegen die Gesetze und Vorschriften der VRC finanzierte oder beschaffte Mittel enthalten.

"**A-Aktie**" bezeichnet Aktien von in der VRC errichteten Gesellschaften, die an den Wertpapierbörsen von Shanghai oder Shenzen notiert sind und in Renminbi quotiert werden.

Der Begriff "**Inländischer Anleger**" ist in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited definiert und umfasst folgende Kategorien von Anlegern:

(i) Staatsangehörige der VRC, die in der VRC ansässig sind (ohne Hongkong, Macau und Taiwan);

(ii) Staatsangehörige der VRC, die ausserhalb der VRC ansässig sind, aber nicht dauerhaft in einem anderen Land oder Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind; und

(iii) in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) eingetragene juristische Personen.

Der Begriff "**in der VRC eingetragene juristische Personen**" umfasst Rechtsträger, die in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) errichtet wurden oder dort organisiert sind, nicht jedoch ausländische Rechtsträger, die in anderen Rechtsordnungen errichtet wurden oder organisiert sind, auch wenn sie eine Geschäftsstelle (*d.h.* eine Niederlassung) in der VRC unterhalten.

"**PRC citizens**" used in the rules mean persons holding a resident identification card of the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and do not include persons who are permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan.

"**Renminbi**" means the lawful currency of the PRC.

A "**Trust**" means a trust the interests in which are majority-owned by, and the management decision over which is controlled by, one or more Domestic Investor(s). For the avoidance of doubt, in the case only where a Trust's investments are being managed on a discretionary basis by an investment manager, such investment manager shall not be deemed to control such entity for the purposes of this definition by reason only of it being able to control the decision-making in relation to the entity's financial, investment and/or operating policies.

Peru

The Complex Products will be offered and this Document will be distributed or otherwise made available in Peru on a private offering basis only, in accordance with article 5 of the Peruvian securities law. The offer of the Complex Products, distribution of this Document and/or disclosure of any of its contents to the general public or segments of it in Peru, that may be deemed a public offer of securities in accordance with article 4 of the Peruvian securities law, is prohibited.

The Complex Products are not registered in the securities registry of the Peruvian securities regulator (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**").

Qatar

This Document is not intended to constitute an offer, sale or delivery of securities under the laws of the State of Qatar including the rules and regulations of the Qatar Financial Centre Authority ("**QFCA**"), the Qatar Financial Centre Regulatory Authority ("QFCRA"), or equivalent laws of the Qatar Central Bank ("**QCB**"). This Document has not been lodged or registered with, or reviewed or approved by the QFCA, the QFCRA, the QCB or the Qatar Financial Markets Authority and is not otherwise authorised or licensed for distribution in the State of Qatar or the Qatar Financial Centre ("**QFC**"). The information contained in this Document does not, and is not intended to, constitute a public or general offer or other invitation in respect of securities in the State of Qatar or the QFC. The Complex Products will not be admitted or traded on the Qatar Exchange.

"**Staatsangehörige der VRC**", wie in den Vorschriften verwendet, umfassen Personen, die einen Ausweis für Gebietsansässige der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) besitzen, nicht jedoch Personen, die dauerhaft in Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind.

"**Renminbi**" ist die gesetzliche Währung der VRC.

Als "**Treuhandvermögen**" wird ein Treuhandvermögen bezeichnet, dessen Anteile mehrheitlich einem oder mehreren Inländischen Anlegern gehören und in Bezug auf welche Managemententscheidungen von einem oder mehreren Inländischen Anlegern getroffen werden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass nur in Fällen, in denen die Kapitalanlagen eines Treuhandvermögens durch einen Vermögensverwalter nach dessen Ermessen verwaltet werden, dieser Vermögensverwalter für Zwecke dieser Definition nicht als das Treuhandvermögen beherrschend angesehen wird, nur weil er die Entscheidungsfindung im Hinblick auf die finanziellen Richtlinien, Anlagerichtlinien oder operationellen Richtlinien des Treuhandvermögens kontrollieren kann.

Peru

In Peru erfolgt das Angebot der Komplexen Produkte und die Verbreitung oder sonstige Zurverfügungstellung dieses Dokuments ausschliesslich auf Grundlage eines privaten Angebots nach Massgabe von Artikel 5 des peruanischen Wertpapiergesetzes. Das Angebot der Komplexen Produkte, die Verbreitung dieses Dokuments und/oder die Offenlegung seines Inhalts gegenüber der breiten Öffentlichkeit oder an Teile dieser in Peru, das bzw. die als ein öffentliches Angebot von Wertpapieren gemäss Artikel 4 des peruanischen Wertpapiergesetzes gelten könnte, ist untersagt.

Die Komplexen Produkte sind nicht im Register für Wertpapiere der peruanischen Wertpapieraufsichtsbehörde (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**") registriert.

Katar

Dieses Dokument soll kein Angebot, keinen Verkauf und keine Lieferung von Wertpapieren nach dem Recht des Staates Katar, einschliesslich der Regeln und Vorschriften der Behörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Authority*; "**QFCA**"), der Regulierungsbehörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Regulatory Authority*; "**QFCRA**") oder entsprechender gesetzlicher Bestimmungen der Zentralbank von Katar (*Qatar Central Bank*; "**QCB**") darstellen. Dieses Dokument wurde nicht bei der QFCA, QFCRA, QCB oder der Finanzmarktaufsichtsbehörde von Katar (*Qatar Financial Markets Authority*) eingereicht oder registriert oder von diesen geprüft oder gebilligt und ist auch nicht anderweitig zur Verbreitung im Staat Katar oder im Finanzzentrum Katar (*Qatar Financial Centre*; "**QFC**") zugelassen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein öffentliches oder allgemeines Angebot und keine sonstige Aufforderung in Bezug auf Wertpapiere im Staat Katar oder im QFC dar und sollen auch nicht als solches bzw. solche verstanden werden. Die Komplexen Produkte werden nicht zum Handel an der Qatar Exchange zugelassen oder dort gehandelt.

Russia

Information set forth in this Document is not an offer, advertisement or invitation to make offers, to sell, exchange or otherwise transfer the Complex Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity and must not be distributed or circulated in the Russian Federation, unless and to the extent otherwise permitted under Russian law.

Since neither the issuance of the Complex Products nor a securities prospectus in respect of the Complex Products has been, registered or is intended to be registered, with the Central Bank of the Russian Federation (the "**CBR**") and no decision to admit the Complex Products to placement or public circulation in the Russian Federation has been made, or is intended to be made, by the CBR or a Russian stock exchange, the Complex Products are not eligible for initial offering or public circulation in the Russian Federation and may not be sold or offered in the Russian Federation unless to the extent otherwise permitted under Russian law.

Russland

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind kein Angebot, keine Werbung oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf, Austausch oder zur Übertragung der Komplexen Produkte auf sonstige Weise in der Russischen Föderation gegenüber oder zu Gunsten einer russischen natürlichen oder juristischen Person und dürfen in der Russischen Föderation nicht verbreitet werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Da weder die Begebung der Komplexen Produkte noch ein Wertpapierprospekt in Bezug auf die Komplexen Produkte bei der Zentralbank der Russischen Föderation (die "**ZB RF**") registriert wurde und dies auch nicht vorgesehen ist und ferner keine Entscheidung der ZB RF oder einer russischen Wertpapierbörse zur Zulassung der Komplexen Produkte zur Platzierung oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation ergangen ist und dies auch nicht vorgesehen ist, sind die Komplexen Produkte nicht zur Erstausgabe oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation zugelassen und dürfen in der Russischen Föderation nicht verkauft oder angeboten werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Saudi Arabia

This Document does not constitute an offer which has been approved by, or in respect of which notice has been given to, the Saudi Arabian Capital Market Authority (the "**Authority**") under the Offers of Securities Regulations (the "**Regulations**"), whether by way of "private placement" or by "public offer" (as each term is defined in the Regulations).

This Document may not be distributed in the Kingdom of Saudi Arabia except to such persons as are permitted to receive it under the Regulations, and does not constitute an offer to any person who would not be entitled to receive it under the Regulations. The Regulations only permit offers of securities in the Kingdom of Saudi Arabia to be made through Authorised Persons (as defined in the Glossary of Defined Terms Used in the Regulations and Rules of the Capital Market Authority). Any investor in the Kingdom of Saudi Arabia who acquires the securities pursuant to an offering made by way of private placement should note that the offer of the securities is subject to the restrictions on secondary market activity of offers of privately placed securities under the Regulations.

The Authority does not make any representation as to the accuracy or completeness of this Document, and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss arising from, or incurred in reliance upon, any part of this Document. Prospective purchasers of the Complex Products offered hereby should conduct their own due diligence on the accuracy of the information relating to the Complex Products. If you do not understand the contents of this Document you should consult an authorised financial adviser.

Saudi-Arabien

Dieses Dokument stellt kein Angebot dar, das nach den Vorschriften über Angebote von Wertpapieren (die "**Vorschriften**") von der Kapitalmarktbehörde von Saudi-Arabien (die "**Behörde**") gebilligt wurde oder das nach den Vorschriften bei der Behörde angezeigt wurde, und zwar weder ein Angebot in Form einer "Privatplatzierung" noch ein "öffentliches Angebot" (wie jeweils in den Vorschriften definiert).

Dieses Dokument darf im Königreich Saudi-Arabien nur an Personen verteilt werden, die nach den Vorschriften zu dessen Erhalt berechtigt sind, und es stellt kein Angebot an Personen dar, die nach den Vorschriften nicht zu dessen Erhalt berechtigt sind. Nach den Vorschriften dürfen im Königreich Saudi-Arabien Wertpapierangebote nur durch Befugte Personen (wie im Glossar der in den Vorschriften und Regelungen der Kapitalmarktbehörde verwendeten definierten Begriffen definiert) erfolgen. Jeder Anleger im Königreich Saudi-Arabien, der Wertpapiere im Rahmen eines als Privatplatzierung erfolgenden Angebots erwirbt, sollte sich darüber im Klaren sein, dass das Angebot der Wertpapiere den nach den Vorschriften geltenden Beschränkungen für Sekundärmarktgeschäfte in Bezug auf privat platzierte Wertpapiere unterliegt.

Die Behörde gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments ab, und schliesst ausdrücklich jede Haftung für Verluste aus, die aus einem Teil dieses Dokuments oder im Vertrauen darauf entstehen. Potenzielle Käufer der hierin angebotenen Komplexen Produkte sollten die in Bezug auf die Komplexen Produkte erteilten Informationen selbst auf ihre Richtigkeit hin überprüfen. Wenn Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater konsultieren.

Singapore

This Document has not been and will not be registered as a

Singapur

Das vorliegende Dokument ist und wird nicht bei den Wäh-

prospectus with the Monetary Authority of Singapore under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**SFA**"). Accordingly, this Document and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Complex Products may not be circulated or distributed, nor may the Complex Products be offered or sold or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) under Section 274 of the SFA or (in the case of units or derivatives of units in a business trust) Section 282Y of the SFA or (in the case of units of a collective investment scheme) Section 304 of the SFA (ii) to a relevant person, or any person pursuant to (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) Section 275(1A) of the SFA or (in the case of units or derivatives of units of a business trust) Section 282Z(2) of the SFA and in accordance with the conditions specified in (in the case of debentures or units of debentures) Section 275 of the SFA or (in the case of units or derivatives of units of a business trust) Section 282Z of the SFA, or (iii) pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA or otherwise in accordance with applicable Singapore law.

Where the Complex Products are subscribed or purchased pursuant to an exception under (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) Section 275 or (in the case of units or derivatives of units in a business trust) Section 282Z of the SFA by:

(a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or

(b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary is an individual who is an accredited investor,

shares, debentures and units of shares and debentures of that corporation or the beneficiaries' rights and interest in that trust shall not be transferable for six months after that corporation or that trust has acquired the Securities under Section 275 or Section 282Z of the SFA (as the case may be) except:

(1) (i) to an institutional investor under Section 274 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, or (ii) to a rele-

rungsbehörden von Singapur als Prospekt nach Kapitel 289 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von Singapur (*Securities and Futures Act*; "**SFA**") registriert. Demzufolge dürfen das vorliegende Dokument und alle anderen Unterlagen oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Komplexen Produkte nicht direkt oder indirekt an Personen in Singapur ausgegeben oder verteilt werden, und die Komplexen Produkte dürfen solchen Personen nicht direkt oder indirekt angeboten oder an diese verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, ausser (i) an einen institutionellen Anleger (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) gemäss Art. 274 SFA oder (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) des Art. 282Y SFA oder (im Falle von Anteilen an einem Investmentfonds) gemäss Art. 304 SFA, (ii) an eine relevante Person oder eine Person im Sinne des Art. 275(1A) SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z(2) SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) und nach Massgabe der Bedingungen des Art. 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust), oder (iii) gemäss und unter Einhaltung der Bedingungen sonstiger anwendbarer Vorschriften des SFA oder anderweitig nach geltendem singapurischem Recht.

Soweit die Komplexen Produkte aufgrund einer Ausnahmeregelung des Art. 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) oder des Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) von folgenden Personen gezeichnet oder gekauft werden:

(a) einer Gesellschaft (bei welcher es sich nicht um einen zugelassenen Anleger (wie in Art. 4A SFA definiert) handelt), deren alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital einer oder mehreren Privatpersonen gehört, bei der bzw. bei denen es sich jeweils um zugelassene Anleger handelt; oder

(b) einem Trust (bei dessen Treuhänder es sich nicht um einen zugelassenen Anleger handelt), dessen alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und dessen Begünstigte jeweils Privatpersonen sind, bei welchen es sich um zugelassene Anleger handelt;

dürfen Aktien, Schuldverschreibungen sowie Stückaktien und Teilschuldverschreibungen dieser Gesellschaft oder die Rechte und die Beteiligung der Begünstigten an dem Trust für einen Zeitraum von sechs Monaten nach dem Datum des Erwerbs der Wertpapiere durch die Gesellschaft oder den Trust gemäss Art. 275 bzw. Art. 282Z SFA nicht übertragen werden, ausser:

(1) (i) an einen institutionellen Investor gemäss Art. 274 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderiva-

vant person pursuant to Section 275 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, or any person pursuant to Section 275(1A) (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z(2) (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, respectively and in accordance with the conditions, specified in Section 275 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA; or

(2) where no consideration is given for the transfer; or

(3) by operation of law; or

(4) pursuant to Section 276(7) or Section 282ZA(7) of the SFA or Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments)(Shares and Debentures) Regulations 2005 or Regulation 22 of the Securities and Futures (Offers of Investments)(Business Trusts)(No. 2) Regulations 2005.

South Africa

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered for sale or subscription or sold and will not be offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person or corporate or other entity resident in the Republic of South Africa except (a) in accordance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and (b) to any entity resident or within the Republic of South Africa in accordance with the Commercial Paper regulations, the Companies Act 2008, the Collective Investment Schemes Control Act 2002 and the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002.

The Dealers are not financial services providers in South Africa and nothing in this Document should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in South Africa.

Care and diligence have been taken in the compilation of this Document and any attachments to it. No representation or warranty, express or implied, is given by the Dealers, their directors, partners, employees, agents, representatives, shareholders or advisors or any other person, with regard to the accuracy or the completeness of the information in this Document and its attachments.

ten an einem Business Trust) oder (ii) an eine relevante Person im Sinne des Art. 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) oder an eine Person im Sinne des Art. 275(1A) SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z(2) (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) und nach Massgabe der Bedingungen des Art. 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust); oder

(2) soweit keine Gegenleistung für die Übertragung erfolgt; oder

(3) kraft Gesetzes; oder

(4) gemäss Art. 276(7) oder Art. 282ZA(7) SFA oder Richtlinie 32 der Rechtsvorschriften 2005 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (Aktien und Schuldverschreibungen) (*Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005*) oder Richtlinie 22 der Rechtsvorschriften 2005 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (Business Trusts)(Nr. 2) *(Securities and Futures (Offers of Investments) (Business Trusts) (No. 2) Regulations 200*5).

Südafrika

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in der Republik Südafrika Personen oder Unternehmen oder sonstigen in der Republik Südafrika ansässigen juristischen Personen zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten oder an solche verkauft, ausser (a) unter Beachtung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und (b) an in der Republik Südafrika gebietsansässige juristische Personen unter Beachtung der Vorschriften für Commercial Paper (*Commercial Paper regulations*), des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*), des Gesetzes zur Kontrolle von Investmentfonds von 2002 (*Collective Investment Schemes Control Act 2002*) und des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*).

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in Südafrika, und nichts im vorliegenden Dokument ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in Südafrika aufzufassen.

Das vorliegende Dokument und die dazugehörigen Anhänge sind sorgfältig und gewissenhaft erstellt worden. Die Platzeure, deren Direktoren, Partner, Mitarbeiter, Bevollmächtigte, Vertreter, Anteilseigner oder Berater oder andere Personen geben keinerlei ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in vorliegendem Dokument und dessen An-

This Document and any attachments to it constitute objective information and nothing contained therein should be construed as constituting any form of investment advice or recommendation, guidance or proposal of a financial nature in respect of any investment in any Complex Product.

Taiwan (Republic of China)

The Complex Products have not been and will not be registered or filed with, or approved by the Financial Supervisory Commission and/or other regulatory authority of Taiwan, the Republic of China pursuant to relevant securities laws and regulations and may not be issued, offered or sold in Taiwan, the Republic of China through a public offering or in circumstance which constitutes an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan, the Republic of China or relevant laws and regulations that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission and/or other regulatory authority of Taiwan, the Republic of China. No person or entity in Taiwan, the Republic of China has been authorised to offer or sell the Complex Products in Taiwan, the Republic of China.

Thailand

The offer of the Complex Products has not been approved by the Securities and Exchange Commission of Thailand pursuant to the relevant securities laws and regulations of Thailand. Accordingly, the Complex Products may not be offered or sold in Thailand other than pursuant to and in accordance with the securities laws and regulations of Thailand. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Thailand, and no invitation to subscribe for the Complex Products has been made or will be made in Thailand, and this Document or any other document or material in connection with the offer or sale of the Complex Products has not been circulated or distributed and will not be circulated or distributed in Thailand.

Turkey

The Complex Products (or any beneficial interest therein) will not be offered or sold in Turkey in any circumstances which would constitute an offer to the public within the meaning of the Law no.6362 (the "**Capital Markets Law**") and the *Communiqué VII-128.4* of the Capital Markets Board of Turkey (the "**CMB**"). This Document, or any other offering material related to the offering has not and will not be used in connection with any general offering to the public within Turkey for the purpose of an offer or sale of the Complex Products without prior approval of the CMB. Pursuant to Article 15(d)(ii) of Decree No. 32 regarding the protection of the value of the Turkish currency, residents of Turkey may purchase the Complex Products on an unsolicited (reverse inquiry) basis, provided that (i) such Complex Products are traded in the financial markets outside of Turkey; (ii) such purchase is made through

hängen enthaltenen Informationen.

Das vorliegende Dokument und etwaige Anhänge hierzu enthalten objektive Informationen, und nichts, was darin enthalten ist, sollte in irgendeiner Form als Anlageberatung oder empfehlung, Entscheidungshilfe oder Vorschlag finanzieller Art in Bezug auf eine Anlage in einem Komplexen Produkt ausgelegt werden.

Taiwan (Republik China)

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der taiwanesischen Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) und/oder anderen Aufsichtsbehörden von Taiwan (Republik China) nach Massgabe der einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften registriert, eingereicht bzw, von diesen gebilligt und dürfen in Taiwan (Republik China) weder im Rahmen eines öffentlichen Angebots noch unter Umständen, unter welchen dies ein Angebot im Sinne des taiwanesischen Wertpapier- und Börsengesetzes (*Securities and Exchange Act*) oder sonstiger einschlägiger gesetzlicher Vorschriften darstellt, das eine Registrierung, Einreichung oder Billigung durch die taiwanesische Finanzaufsichtsbehörde und/oder andere Aufsichtsbehörden erfordert, ausgegeben, angeboten und verkauft werden. Keine natürliche oder juristische Person in Taiwan (Republik China) ist zum Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Taiwan (Republik China) berechtigt.

Thailand

Das Angebot der Komplexen Produkte wurde von der thailändischen Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Commission*) gemäss den massgeblichen thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften nicht gebilligt. Dementsprechend dürfen die Komplexen Produkte in Thailand weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäss und in Übereinstimmung mit den thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Thailand nicht angeboten oder verkauft und es wurde und wird dort auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Komplexen Produkten ausgesprochen und weder dieses Dokument noch andere Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte wurden oder werden in Thailand verbreitet oder verteilt.

Türkei

Die Komplexen Produkte (bzw. ein wirtschaftliches Miteigentum an diesen Komplexen Produkten) werden (wird) in der Türkei unter Umständen, die im Sinne des Gesetzes Nr. 6362 (das "**Kapitalmarktgesetz**") und des *Communiqué VII-128.4* der türkischen Kapitalmarktaufsicht (*Capital Market Board of Turkey*; die "**CMB**") ein öffentliches Angebot darstellen würden, weder angeboten noch verkauft. Dieses Dokument und sonstige Angebotsunterlagen in Bezug auf das Angebot wurden und werden nicht im Zusammenhang mit einem allgemeinen öffentlichen Angebot in der Türkei zum Zweck eines Angebots oder Verkaufs der Komplexen Produkte ohne die vorherige Billigung der CMB verwendet. Nach Massgabe von Artikel 15(d)(ii) des Dekrets Nr. 32 bezüglich der wertmässigen Sicherung der türkischen Währung können in der Türkei ansässige Anleger Komplexe Produkte unaufgefordert (auf Basis

licensed banks and/or licensed brokerage institutions in Turkey; and (iii) the consideration of the purchase of such Complex Products has been or will be transferred through licensed banks operating in Turkey.

einer umgekehrten Nachfrage (*reverse inquiry*)) kaufen, sofern (i) diese Komplexen Produkte an Finanzmärkten ausserhalb der Türkei gehandelt werden; (ii) dieser Kauf über zugelassene Banken oder zugelassene Brokerhäuser in der Türkei erfolgt; und (iii) der Kaufpreis dieser Komplexen Produkte über zugelassene, in der Türkei niedergelassene Banken transferiert wird.

United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered, sold or publicly promoted or advertised and will not be offered, sold or publicly promoted or advertised in the United Arab Emirates other than in compliance with any laws applicable in the United Arab Emirates governing the issue, offering and sale of securities.

Vereinigte Arabische Emirate (ohne das Internationale Finanzzentrum Dubai)

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in den Vereinigten Arabischen Emiraten angeboten, verkauft oder öffentlich vermarktet oder beworben, ausser unter Einhaltung der in den Vereinigten Arabischen Emiraten im Hinblick auf die Begebung, das Angebot und den Verkauf von Wertpapieren anwendbaren Gesetze.

Uruguay

This Document does not constitute a public offer according to the provisions of Law 18.627, Decree 322/2011 and Uruguayan Central Bank Regulations. Therefore, this Document and the Complex Products to be issued under this Document are not and will not be registered before the Financial Services Supervision office of the Uruguayan Central Bank. The Complex Products will not be offered or commercialized, under Uruguayan jurisdiction, except in circumstances which do not constitute a public offering. Open or general offers, as well as any kind of public advertisement of this Document and the Complex Products to be issued under this Document are forbidden.

Uruguay

Dieses Dokument stellt kein öffentliches Angebot nach den Bestimmungen des Gesetzes 18.627 und der Verordnung 322/2011 sowie den Bestimmungen der Zentralbank von Uruguay dar. Daher sind und werden dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht bei der Finanzdienstleistungsaufsicht der Zentralbank von Uruguay registriert. Die Komplexen Produkte werden in der Rechtsordnung von Uruguay weder angeboten noch beworben, es sei denn, dies erfolgt zu Bedingungen, die kein öffentliches Angebot darstellen. Öffentliche oder allgemeine Angebote sowie jede Art von öffentlicher Werbung für dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte sind untersagt.

TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS

The following are the Terms and Conditions of the Complex Products, which will govern the issue of the Complex Products. These Terms and Conditions should be read in conjunction with all other sections of this Document [*insert in the Final Terms:* and the Base Prospectus].

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the issuer risk. The Complex Products are structured products within the meaning of the CISA.

Section 1	**Definitions and Key Terms**
Section 1.1	**Issue Specific Terms, Definitions and Other Information**
A.	**Issue Details**
Name of Product	[Tracker Certificates] [Outperformance Certificates] [Bonus Certificates] [Outperformance Bonus Certificates] [Twin-Win Certificates] [Accumulator Notes] [Drop-Back Certificates] [[●]] on [a Share] [Shares] [,] [and] [an Index] [Indices] [,] [and] [a Commodity] [Commodities] [,] [and] [an FX Rate] [FX Rates] [,] [and] [a Fund] [Funds] [,] [and] [a Bond] [Bonds] [,] [and] [an Interest Rate] [Interest Rates] [and] [a Reference Rate] [Reference Rates].
SSPA Product Category	Investment Products, Participation, [Tracker Certificate (1300[*])] [Outperformance Certificate (1310[*])] [Bonus Certificate (1320)[*]] [Outperformance Bonus Certificate (1330[*])] [Twin-Win Certificate (1340[*])] [Miscellaneous Participation Certificates (1399)], see SSPA Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch. [*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text*: The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of [Tracker Certificates (1300)][Outperformance Certificates (1310)][Bonus Certificates (1320)] [Outperformance Bonus Certificates (1330)][Twin-Win Certificates (1340)], as described in the SSPA Swiss Derivative Map.]
Product Features	LastLook: [Applicable] [Not Applicable]

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte aufgeführt, welche die Emission der Komplexen Produkte regeln. Diese Emissionsbedingungen sind in Verbindung mit allen anderen Abschnitten dieses Dokuments [*in den Endgültigen Bedingungen einfügen:* und des Basisprospekts] zu lesen.

Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko. Die Komplexen Produkte sind strukturierte Produkte im Sinne des KAG.

Ziffer 1	**Definitionen und Wichtige Begriffe**
Ziffer 1.1	**Emissionsspezifische Begriffe, Definitionen und Sonstige Informationen**
A.	**Angaben zur Emission**
Name des Produkts	[Tracker-Zertifikate] [Outperformance-Zertifikate] [Bonus-Zertifikate] [Outperformance-Bonus-Zertifikate] [Twin-Win-Zertifikate] [Accumulator Notes] [Drop-Back-Zertifikate] [[●] auf [eine Aktie] [Aktien] [,] [und] [einen Index] [Indizes] [,] [und] [einen Rohstoff] [Rohstoffe] [,] [und] [einen Devisenkurs] [Devisenkurse] [,] [und] [einen Fonds] [Fonds] [,] [und] [eine Anleihe] [Anleihen] [,] [und] [einen Zinssatz] [Zinssätze] [und] [einen Referenzsatz] [Referenzsätze].
SVSP Produktkategorie	Anlageprodukte, Partizipation, [Tracker-Zertifikat (1300[*])] [Outper-formance-Zertifikat (1310[*])] [Bonus-Zertifikat (1320[*])] [Outperformance-Bonus-Zertifikat (1330[*])] [Twin-Win-Zertifikat (1340[*])] [Weitere Partizipations-Zertifikate (1399)], siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch. [*bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:* Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von [Tracker-Zertifikaten (1300)] [Outperformance-Zertifikaten (1310)] [Bonus-Zertifikaten (1320)] [Outperformance-Bonus-Zertifikaten (1330)] [Twin-Win-Zertifikaten (1340)] unterscheiden.]
Produktmerkmale	LastLook: [Anwendbar] [Nicht anwendbar]

Lookback:	[Applicable] [Not Applicable]
Basket Feature:	[Applicable] [Not Applicable]
Bear Feature:	[Applicable] [Not Applicable]
Inverse Structure:	[Applicable] [Not Applicable]
COSI:	[Applicable] [Not Applicable]
Interest Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
Issuer Call:	[Applicable] [Not Applicable]
Payout Payments(s):	[Applicable; Style: [Regular] [Recovery] [Memory] [Accrual]] [Not Applicable]
Premium Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
Trigger Barrier:	[Applicable] [Not Applicable]
Cap:	[Applicable] [Not Applicable]
Physical Settlement:	[Applicable] [Not Applicable]

[in the case of Complex Products with a COSI feature, insert:

[Collateralization

The Complex Products are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the www.six-swiss-exchange.com website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or fac-

Lookback:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Korbstruktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Bear-Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Inverse Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
COSI-Besicherung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Zinszahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Kündigungsrecht der Emittentin:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Zahlung(en) von Zusatzbeträgen:	[Anwendbar, Typ: [Regulär][Recovery] [Memory][Accrual]] [Nicht Anwendbar]
Prämienzahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Triggerbarriere:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Obergrenze:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Physische Abwicklung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]

[bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einzufügen:

[Besicherung

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange («**Rahmenvertrag**») besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 23. Juni 2015 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «www.six-swiss-exchange.com» verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333

simile at: +41 44 333 84 03.

The Current Value (as defined in the Framework Agreement) of the Complex Products shall be determined according to **[**Method A:"Fair Value Method"**][**Method B: "Bond Floor Method"**]** of the Framework Agreement.**]**

Underlying(s)	**[**the Share**][**the Shares**][**, **][** and **][**the Index**][**the Indices**][**, **][** and **][**the Commodity**][**the Commodities**][**, **][** and **][**the FX Rate**][**the FX Rates**][**, **][** and **][**the Fund**][**the Funds**][**, **][** and **][**the Bond**][**the Bonds**] [**, **][** and **] [**the Interest Rate**][**the Interest Rates**][** and **][**the Reference Rate**][**the Reference Rates**]**, as described in subsection D.
Security Codes	Swiss Sec. No. **[●]** ISIN **[●]** **[**Common Code **[●]]** **[**SIX Symbol **[●]]** **[**WKN **[●]]** **[*insert additional security code:* [●]** **[●]]**
Issuer	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**[**,acting through its **[●]** Branch, **[***city***]**, **[***country***]]** **[*if Credit Suisse AG London Branch is the Issuer, insert:*** Credit Suisse AG London Branch is authorised and regulated by FINMA in Switzerland, authorised by the Prudential Regulation Authority, is subject to regulation by the Financial Conduct Authority and limited regulation by the Prudential Regulation Authority. Details about the extent of the regulation of Credit Suisse AG London Branch by the Prudential Regulation Authority are available from the Issuer on request.**]** **[**The Issuer is authorised and supervised by FINMA in Switzerland.**]**
Lead Manager	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**][**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, acting through its **[●]** Branch, **[***city***]**, **[***country***]][●]**
[[Co-Lead Manager(s)**]** **[**Initiator(s)**]**	**[●]]**
Dealer(s)	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**]**

21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Der Aktuelle Wert (im Sinne des Rahmenvertrags) der Komplexen Produkte wird gemäss **[**Methode A: Fair Value Verfahren**][**Methode B: Bond Floor Verfahren**]** des Rahmenvertrags ermittelt.**]**

Basiswert(e)	**[**die Aktie**][**die Aktien**][**, **][** und **][**der Index**][**die Indizes**][**, **][** und **][**der Rohstoff**][**die Rohstoffe**][**, **][** und **][**der Devisenkurs**][**die Devisenkurse**][**,**][** und **][**der**][**die**] [**Fonds**][**, **][** und **] [**die Anleihe**][**die Anleihen**][**, **] [** und **][**der Zinsssatz**][**die Zinssätze**][** und **][**der Referenzsatz**][**die Referenzsätze**]**, wie jeweils in Unterziffer D beschrieben.
Kennnummern	Valoren Nr. **[●]** ISIN **[●]** **[**Common Code **[●]]** **[**SIX Symbol **[●]]** **[**WKN **[●]]** **[*weitere Kennnummer:* [●]** **[●]]**
Emittentin	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**[**, handelnd durch ihre Zweigniederlassung **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]]** **[*im Fall von Credit Suisse AG London Branch als Emittentin einfügen:*** Credit Suisse AG London Branch ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt, ist autorisiert durch die Prudential Regulation Authority, unterliegt der Aufsicht durch die Financial Conduct Authority und der beschränkten Aufsicht durch die Prudential Regulation Authority. Einzelheiten zum Umfang der Beaufsichtigung der Credit Suisse AG London Branch durch die Prudential Regulation Authority sind auf Nachfrage bei der Emittentin erhältlich.**]** **[**Die Emittentin ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt.**]**
Lead Manager	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**][**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, handelnd durch ihre Zweigniederlassung **[●]**, **[**Stadt**]**, **[**Land**]][●]**
[[Co-Lead Manager(s)**]** **[**Initiator(en)**]**	**[●]]**
Platzeur(e)	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**]**

	[Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]**
	[Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a.M., Germany**]**
	[[●]]
Paying Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][[●]]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.
Calculation Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**],[[●]]** and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.
[Listing Agent	**[*in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange Ltd*:** Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][[●]]]**
[Underwriting and Placement Arrangements	**[***insert entities agreeing to underwrite the Complex Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Complex Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into***]]**
[Underwriting and Placement Fees	**[●]]**
[[Subscription Fee**] [**Sales Fee**]]**	**[**up to**] [●]**, being the amount charged at issuance by **[**the distributor**][[●]]** per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.**]**
[Distribution Fee	**[**up to**] [●]** (expressed as a percentage of the Denomination and included in the Issue Price)**] [●].]**
[*insert in the case of an offer in Italy:* Expenses / Taxes Specifically Charged to the Subscriber or Purchaser	**[●]]**
Expenses / Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-	**[**None**][[●]]**

	[Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]**
	[Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a.M., Deutschland**]**
	[[●]]
Zahlstelle	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**][[●]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
Berechnungsstelle	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,**][[●]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
[Listing Agent	**[*Bei an der SIX Swiss Exchange AG notierten Komplexen Produkten:*** Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**][[●]]]**
[Übernahme- und Platzierungsverträge	**[***Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Komplexen Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Komplexen Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen***]]**
[Übernahme- und Platzierungsgebühren	**[●]]**
[[Zeichnungsgebühr**] [**Ausgabeaufschlag**]**	**[**bis zu**] [●]**; hierbei handelt es sich um den Betrag je Komplexes Produkt, den **[**die Vertriebs-stelle**][[●]]** dem jeweiligen Inhaber bei der Emission für den Kauf in Rechnung stellt.**]**
[Vertriebsgebühr	**[[**bis zu**] [●]** (ausgedrückt in Prozent der Stückelung und im Emissionspreis enthalten)**] [●].]**
[*einfügen bei einem Angebot in Italien:* Aufwen-dungen/ Steuern, die dem Zeichner bzw. dem Käufer gesondert belastet warden	**[●]]**
Aufwendungen/Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emit-	**[**Keine**][[●]]**

Issuance		tentin in Rechnung gestellt werden	
[insert any additional fees charged to the Investor, Subscriber or Purchaser	[●]]	[etwaige zusätzliche Gebühren einfügen, die dem Investor, Zeichner bzw. dem Käufer gesondert in Rechnung gestellt werden	[●]]
[Trading [and Offering] (Secondary Market)] [Liquidity / Buy Back]	[The Complex Products will be placed directly in the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] will endeavour to provide a secondary market[with a bid-ask spread of [●]% [and a size of [●]]], but is under no legal obligation to do so.]	[Handel [und Angebot] (Sekundär-markt)] [Liquidität / Rückkauf]	[Die Platzierung der Komplexen Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] bemühen, einen Sekundärmarkt [mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von [●] % [und einem Volumen von [●]]] zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]
	[insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making: [●]]		[andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making: [●]]
	The Complex Products are [traded][quoted] in [units][in percentage of the Denomination] [at a full price (dirty price), including [interest][and][premium] [payout] [option premium] rights][at a clean price, *i.e.*, the trading price does not contain accrued [interest][or][premium], which is calculated separately], and are booked accordingly.		[Für die][Die] Komplexen Produkte werden [in][als] [Stücknotiz][Prozentnotiz] [zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf [Zinsen][und][Prämien] [Zusatzzahlungen] [Optionsprämien] [zum Nettokurs (clean price) (*d.h.* der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen [Zinsen][oder][Prämien], die gesondert berechnet werden)], [gehandelt][Kaufpreise gestellt] und entsprechend verbucht.
	[Indicative trading prices may be obtained on [Reuters [●]][and][Bloomberg [●]][●].]		[Indikative Preise sind über [Reuters [●]][und][Bloomberg [●]][●] erhältlich.]
Listing and Admission to Trading	[***in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:*** Application will be made to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on the platform of SIX Structured Products Exchange Ltd . It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange Ltd on a provisional basis as of [●].]	Börsennotierung und Zulassung zum Handel	[***bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel an der Plattform der SIX Structured Products Exchange AG wird beantragt. Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange AG zugelassen.]
	[***in the case of Complex Products listed on the Frankfurt Stock Exchange:*** Application will be made to include the Complex Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform[, Premium Segment]). [It is expected that the Complex Products will be included to trading on the Frankfurt Stock Exchange as of [●].]]		[***bei Komplexen Produkten, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind:*** Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG AG[, Premium Segment]) wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Frankfurter Wertpapier-börse zugelassen.]]

	[*in the case of Complex Products listed on the Borsa Italiana S.p.A.:* Application will be made for the Complex Products to be listed on Borsa Italiana S.p.A. and to be admitted to trading on the Electronic Securitised Derivatives Market (the "**SeDeX Market**") of Borsa Italiana S.p.A. **[**It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the Borsa Italiana S.p.A. as of **[●]**.**]]**
	[None**]**
Issue Size **[**Offer Size**]**	**[**up to**] [[●]** Complex Products will be offered**][**,**] [**up to**][[●]** Complex Products will be issued**] [**(may be increased/decreased at any time)**] [[●]]**
	[*in the case of Complex Products with a Subscription Period and an "up to" Issue Size insert:* It is expected that the Issuer will publish the final Issue Size after the Subscription Period has expired by making it available to Holders at the office of the Paying Agent**]**
	[*in the case of Complex Products with a Subscription Period and subsequent offering and with an "up to" Issue Size insert*: The initial Issue Size after expiry of the Subscription Period will be published by making it available to Holders at the office of the Paying Agent. During the term of the Complex Products the Issuer will provide information concerning the current Issue Size upon request of Holders.**]**
	[*insert other provision regarding publication of final Issue Size:* [●]]
[Specified Denomination	**[[●]** and integral multiples **[**of **[●]** in excess**]** thereof**] [[●]]]**
Denomination **[**(for calculation purposes)**]**	**[●]**
Issue Currency	**[●]**
Issue Price **[**/ Offer Price**]**	**[●]** (per Complex Product)
Subscription Period	**[[●]][**None**]**
	[The Issuer reserves the right not to issue the Complex Products without giving any reason**]**
[insert any additional conditions of the Offering	**[●]]**

	[*bei Komplexen Produkten, die an der Borsa Italiana S.p.A. notiert sind:* Die Notierung der Komplexen Produkte an der Borsa Italiana S.p.A. sowie die Zulassung zum Handel am Electronic Securitised Derivatives Market (der "**SeDeX-Markt**") der Borsa Italiana S.p.A. wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel an der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen.**]]**
	[Keine**]**
Emissionsvolumen **[**Angebots-volumen**]**	**[**Angeboten werden**] [**bis zu**] [[●]** Komplexe Produkte**][**,**][**emittiert werden**] [**bis zu**] [[●]] [**Komplexe Produkte**][**(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)**] [[●]]**
	[*einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu" Emissionsvolumen:* Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit hält.**]**
	[*einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und anschliessendem Angebot und mit einem "bis zu" Emissionsvolumen*: Das anfängliche Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist wird veröffentlicht, indem diese Information für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit gehalten wird. Während der Laufzeit der Komplexen Produkte wird die Emittentin auf Nachfrage Auskunft über das aktuelle Emissionsvolumen erteilen.**]**
	[*andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen:* [●]]
[Festgelegte Stückelung	**[[●]** und **[**darüber**]** ein Vielfaches **[**von **[●]][**davon**]] [[●]]]**
Stückelung **[**(für Berechnungen)**]**	**[●]**
Emissionswährung	**[●]**
Emissionspreis **[**/Angebotspreis**]**	**[●]** (je Komplexes Produkt)
Zeichnungsfrist	**[[●]][**Keine**]**
	[Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Komplexen Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen**]**
[etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfü-	**[●]]**

		gen	
Issue Date/ Payment Date	**[●]**, being the date on which the Complex Products are issued and the Issue Price is paid.	Emissions-tag/ Zahlungstag	**[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Komplexen Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.
[Trade Date	**[●]]**	**[**Abschlusstag	**[●]]**
Last Trading Date	**[●][**, until **[**the official close of trading on **[**SIX Structured Products Exchange Ltd **][**Börse Frankfurt Zertifikate AG**][**the SIX Swiss Exchange Ltd**][**the Frankfurt Stock Exchange**][**the Borsa Italiana S.p.A.**]][[●]** CET**]]**, being the last date on which the Complex Products may be traded.	Letzter Handelstag	**[●][**, bis **[**zum offiziellen Handelsschluss an der **[**SIX Structured Products Exchange AG**][**Börse Frankfurt Zertifikate AG**][**SIX Swiss Exchange AG**][**Frankfurter Wertpapierbörse**][**Borsa Italiana S.p.A.**]][[●]** MEZ**]]**; an diesem Tag können die Komplexen Produkte letztmalig gehandelt werden.
[Minimum**]** Trading Lot**[**/Minimum Subscription Amount**]**	**[[●]** Complex Product(s)**][[●]]**.	**[**Mindest-**]**Anzahl für den Handel **[**/Mindest-Zeichnungsbetrag**]**	**[[●]** Komplexe(s) Produkt(e)**][[●]]**.
[Minimum Investment Amount	**[●]]**	**[**Mindestinvestitionsbetrag	**[●]]**
[*insert in case of an offer not limited to Switzerland and if offer is targeting specific cateogories of investors:* Categories of potential investors to which the Complex Products are offered	**[**public offer**]** **[**private placement**]**	**[*einfügen, wenn das Angebot nicht nur auf die Schweiz beschränkt ist und sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet:*** Kategorien potenzieller Anleger, denen die Komplexen Produkte angeboten werden	**[**öffentliches Angebot**]** **[**Privatplazierung**]**
[*in case of special selling restriction for the UK:* Selling Restrictions	United Kingdom: Notwithstanding the selling restrictions set out in the Base Prospectus, the following additional selling restriction applies in respect of the United Kingdom: No invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) will be made in, and no Complex Product will be offered or sold in or to any investor in, the United Kingdom.**]**	**[*bei spezieller Verkaufsbeschränkung für UK:*** Verkaufsbeschränkungen	Vereinigtes Königreich: Abweichend von den im Basisprospekt beschriebenen Verkaufsbeschränkungen gilt folgende zusätzliche Verkaufsbeschränkung für das Vereinigte Königreich: Es erfolgen in Bezug auf Komplexe Produkte keine Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (investment activities) im Sinne von Ziffer 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (Financial Services and Markets Act 2000) und keine Komplexen Produkte werden innerhalb des Vereinigten Königreichs oder an Investoren aus dem Vereinigten Königreich angeboten oder verkauft.**]**
[*in the case of Complex Products that will only be distributed in or from Switzerland to qualified investors:* Selling Re-	Switzerland:The Complex Products may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of article 3 of the Collective Investment Schemes Act (**"CISA"**), except to qualified investors as defined in the CISA (article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance (**"CISO"**)(article 6 CISO), and only in compliance with all other	**[*bei Komplexen Produkten, die nur in oder von der Schweiz aus an qualifizierte Anleger vertrieben werden:*** Verkaufs-	Schweiz: Die Komplexen Produkte dürfen nicht in der Schweiz oder von der Schweiz aus im Sinne von Artikel 3 des Kollektivanlagengesetzes (**„KAG"**) vertrieben werden, ausser an qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Artikel 10 KAG) und der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (**„KKV"**)(Artikel 6 KKV) und nur in Überein-

strictions	applicable laws and regulations.]
[Countries where a public offer of Complex Products takes place:	[●]]
[Rating of the Complex Products:	[The Complex Products [have been][are expected to be] rated [*specify rating(s) of Complex Products being issued*] by [*specify rating agent(s)*].]]
B.	**Redemption**
B.1	**Final Redemption**
Final Redemption	[***in the case of Complex Products other than Accumulator Notes with Physical Settlement or Open-End Tracker Certificates:***
	unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount [***in the case of Complex Products with physical settlement***: or, subject to Section 2.2, delivery of [a number of Underlyings] [the Conversion Amount, which is]] equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.]
	[***in the case of Accumulator Notes with Physical Settlement, insert the following text***:
	unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount in the Issue Currency and/or, subject to Section 2.2, by payment of a cash amount in the Conversion Currency equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.]
	[***in the case of Open-End Tracker Certificates***:
	unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the applicable Final Redemption Date by payment of the Final Redemption Amount to the Holder thereof.]
Final Redemption Date	[***in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates***:

beschränkungen	stimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen.]
[Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:	[●]]
[Rating der Komplexen Produkte:	[Für die Komplexen Produkte [[wurde] [wurden]] [[wird] [werden] voraussichtlich] von [*Ratingagentur(en) einfügen*] [ein Rating] [Ratings] [*Rating(s) der begebenen Komplexen Produkte einfügen*] vergeben.]]
B.	**Rückzahlung**
B.1	**Rückzahlung bei Endfälligkeit**
Rückzahlung bei Endfälligkeit	[***bei Komplexen Produkten, die keine Accumulator Notes mit physischer Abwicklung oder Open-End-Tracker-Zertifikate sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:***
	Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags [***bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** bzw. durch Lieferung [einer entsprechenden Anzahl von Basiswerten][des Umwandlungsbetrags] nach Massgabe von Ziffer 2.2] an den jeweiligen Inhaber getilgt.]
	[***bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung ist der nachfolgende Text einzufügen:***
	Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines Geldbetrags in der Emissionswähung und/oder nach Massgabe von Ziffer 2.2 durch Zahlung eines Geldbetrags in der Umwandlungswährung in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.]
	[***bei Open-End-Tracker-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:***
	Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.]
Finaler Rückzahlungstag	[***bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikaten sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:***

[●], being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.**]**

[*in the case of Open-End Tracker Certificates*:

with respect to any Complex Product, the date that is **[●]** **[**Business Days**][**calendar days**]** after the earlier of (x) the Call Date on which the Issuer has exercised its Issuer Call Option or (y) the Put Date on which the Holder of such Complex Product has exercised its Holder Put Option.**]**

Final Redemption Amount	**[*insert the applicable definition from Annex B.1: Final Redemption Amount*]**
Settlement Type	**[**Cash settlement**][**Physical settlement or cash settlement**]**
[Settlement Currency	**[●]]**
[Cap	**[●]**%**]**
[Cap Price	**[●]]**
[Floor	**[●]**%**]**
[Conditional Protection	**[●]**%**]**
[Participation	**[[●]**%**]**
	[Between **[●]**% and **[●]**%. The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**
[*in case of Bonus Certificates with a participation below 1 after occurrence of a Barrier Event:* Reduced Participation	**[●]**%**]**
[*in the case of Twin-Win Certificates:*	
Downside Participation	**[●]**%
Upside Participation	**[●]**%**]**

[●]; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.**]**

[*bei Open-End-Tracker-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:*

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt der **[●]**. **[**Geschäftstag**][**Kalendertag**]** nach dem früheren der folgenden Tage: (x) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin, an dem die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt hat, oder (y) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers, an dem der Inhaber des betreffenden Komplexen Produkts das Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt hat.**]**

Finaler Rückzahlungsbetrag	**[*die anwendbare Definition von Anhang B.1: Finaler Rückzahlungsbetrag einfügen*]**
Art der Abwicklung	**[**Barabwicklung**][**Physische Abwicklung oder Barabwicklung**]**
[Abwicklungswährung	**[●]]**
[Obergrenze	**[●]**%**]**
[Obergrenzenpreis	**[●]]**
[Floor	**[●]**%**]**
[Bedingter Schutz	**[●]**%**]**
[Partizipation	**[[●]**%**]**
	[Zwischen **[●]** % und **[●]** %. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
[*bei Bonus Zertifikaten mit einer Partizipation unter 1 nach Eintritt eines Barriereereignisses:* Reduzierte Partizipation	**[●]**%**]**
[*bei Twin-Win-Zertifikaten:*	
Downside-Partizipation	**[●]**%
Upside-Partizipation	**[●]**%**]**

[*in the case of Outperformance Certificates, insert if applicable:*

Loss Participation	**[●]%]**

[*in the case of Accumulator Notes, insert:*

Accumulator Condition	is satisfied on a Fixing Business Day if the Spot Fixing Rate on such day is **[at or][above][below]** the **Barrier [**but **[at or][below][above]** the **[**Strike**][**Initial Level**][**Conversion Rate**]].]**

[*in the case of Drop-Back Certificates, insert:*

Initial Investment Amount	**[*insert amount in relevant currency:* [●]]**
Remaining Denomination	**[*insert amount in relevant currency:* [●]]** minus the sum of any Subsequent Investment Amounts$_{(i)}$ already invested due to a Trigger Event having occurred at any time until (but excluding) the Final Fixing Date.
Subsequent Investment Amount$_{(i)}$	with respect to the Complex Products, the amount specified in Table **[●]** below, which is invested in the Underlying on the relevant Investment Date$_{(i)}$ upon the occurrence of a Trigger Event$_{(i)}$.
Investment Date$_{[i]}$	with respect to any Trigger Event$_{(i)}$, the date on which such Trigger Event has occurred and on which the relevant Subsequent Investment Amount$_{(i)}$ is invested in the Underlying at the **[**relevant**]** Investment Level$_{(i)}$.
Investment Level$_{(i)}$	with respect to any Trigger Event$_{(i)}$, the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the **[**relevant**]** Investment Date$_{(i)}$**[**as determined by the Calculation Agent**]**.
[*in the case of Complex Products that do not provide for periodic interest payments but only for interest payments at maturity:* Accrual Fraction$_{(i)}$	with respect to any Trigger Event$_{(i)}$, the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Investment Date$_{(i)}$ divided by the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date.**]**

[*in the case of Tracker Certificates with Alternative 2.B redemption scenario:*

[Basket	the basket of Underlyings described in Table **[●]**, as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with **[**Section 2.**[**3**][**4**]** or**]** Section 5 from time to time.**]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten einfügen, sofern anwendbar:*

Verlust-Partizipation	**[●]%]**

[*bei Accumulator Notes einfügen:*

Accumulator-Bedingung	ist an einem Festlegungs-Geschäftstag erfüllt, wenn an diesem Tag der Festgelegte Spotkurs die Barriere **[unterschreitet][überschreitet][oder dieser entspricht]** **[**und zugleich den **[**Referenzkurs**][**Anfangskurs**]** **[**Umwandlungssatz**][unterschreitet][überschreitet] [oder diesem entspricht]]**.**]**

[*bei Drop-Back-Zertifikaten einfügen:*

Anfänglicher Anlagebetrag	**[*Betrag in relevanter Währung einfügen:* [●]]**
Restbetrag der Stückelung	**[*Betrag in relevanter Währung einfügen:* [●]]** abzüglich der Summe der Folge-Anlagebeträge$_{(i)}$,, die auf Grund des Eintritts eines Trigger-Ereignisses zu irgendeinem Zeitpunkt bis zum (ausschließlich) Finalen Festlegungstag bereits angelegt wurden.
Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$	in Bezug auf die Komplexen Produkte, der in Tabelle **[●]** unten angegebene Betrag, der bei Eintritt eines Trigger-Ereignisses$_{(i)}$ an dem massgeblichen Anlagetag$_{(i)}$ in den Basiswert investiert wird.
Anlagetag$_{(i)}$	in Bezug auf jedes Trigger-Ereignis$_{(i)}$, der Tag, an dem dieses Trigger-Ereignis$_{(i)}$ eingetreten ist, und an dem der betreffende Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$ zum **[**massgeblichen**]** Anlagekurs$_{(i)}$ in den Basiswert investiert wird.
Anlagekurs$_{(i)}$	in Bezug auf jedes Trigger-Ereignis$_{(i)}$, der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am **[**massgeblichen**]** Anlagetag$_{(i)}$**[**, wie von der Berechnungsstelle festgestellt**]**.
[*falls die Komplexen Produkte keine Zinszahlungen während der Laufzeit, sondern nur zum Laufzeitende vorsehen:* Anwachsungs-Faktor$_{(i)}$	in Bezug auf jedes Trigger-Ereignis$_{(i)}$, die Anzahl der Kalendertage vom Anfänglichen Festlegungstag (einschliesslich) bis zum Anlagetag$_{(i)}$ (ausschliesslich) dividiert durch die Gesamtzahl der Kalendertage vom Anfänglichen Festlegungstag (einschliesslich) bis zum Finalen Festlegungstag (auschliesslich).**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten mit Rückzahlung gemäss Alternative 2.B:*

[Korb	der in Tabelle **[●]** beschriebene Korb von Basiswerten, den die Berechnungsstelle nach **[**Ziffer 2.**[**3**][**4**]** oder**]** Ziffer 5 jeweils anpassen kann.**]**

[Relevant Number][Relevant Notional Amount]	with respect to each Underlying, the relevant [number][notional amount] of such Underlying contained in the Basket specified in Table [●], as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with [Section 2.[3][4] or] Section 5 from time to time.]
[Basket Monitoring Fee	[[●]% of the Denomination][[●]]]
[Management/Structuring Fee	[*Alternative 1*: [●]] [*Alternative 2*: an amount equal to (i) the product of [●] and the number of calendar days (t) from and [excluding][including] the [Initial Fixing Date][first day of the [Initial Fixing Period][Lookback Period]] to and [excluding][including] the [Final Fixing Date][the first day of the Final Fixing Period], divided by (ii) 365, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: $\frac{[\bullet]\times t}{365}$]]
[Remaining Amount	the aggregate amount of Reinvestment Proceeds received upon the occurrence of an Adjustment Event that as of the Final Fixing Date had not been reinvested in Bonds (including Substitute Bonds) pursuant to Section 2.[3][4], plus any interest that has accrued thereon as of the Final Fixing Date pursuant to the terms of Section 2.[3][4][, converted [to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)][at the Final FX Rate]], as determined by the Calculation Agent.]
[Selling Price	with respect to each Underlying, the selling price [*in the case of a Basket of Bonds*: (including accrued and unpaid interest thereon)] [on the Final Fixing Date][on any day during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent] of the [Relevant Number][Relevant Notional Amount] of such Underlying as of [the Final Fixing Date][such day during the Final Fixing Period][, converted [to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)][at the Initial FX Rate] [at the Final FX Rate]], as determined by the Calculation Agent.]
[Transaction Costs	an amount equal to the aggregate fees, costs, expenses, taxes, duties and other liabilities incurred by the Issuer (whether directly or through any hedging arrangements) on or prior to the Final Fixing Date in connection with, or as a result of, the purchase or sale of the [Relevant Number][Relevant Notional Amount] of each Underlying contained in the Basket on the [Final Fixing Date][relevant

[Massgebliche Anzahl][Massgeblicher Nennwert]	in Bezug auf jeden Basiswert [die][der] massgebliche in Tabelle [●] angegebene, im Korb enthaltene [Anzahl][Nennwert] dieses Basiswerts, [die][den] die Berechnungsstelle nach [Ziffer 2.[3][4] oder] Ziffer 5 jeweils anpassen kann.]
[Korbüberwachungsgebühr	[[●]% der Stückelung][●]]
[Verwaltungs-/ Strukturierungsgebühr	[*Alternative 1:* [●]] [*Alternative 2:* ein Betrag in Höhe (i) des Produkts aus [●] und der Anzahl der Kalendertage (t) vom [Anfänglichen Festlegungstag][ersten Tag des Anfänglichen Festlegungszeitraums] [Lookbackzeitraums]] [(ausschliesslich)] [(einschliesslich)] bis zum [Finalen Festlegungstag] [ersten Tag des Finalen Festlegungszeitraums] [(ausschliesslich)] [(einschliesslich)], dividiert durch (ii) 365, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel: $\frac{[\bullet]\times t}{365}$]]
[Restbetrag	der Gesamtbetrag des bei Eintritt eines Anpassungsereignisses entgegengenommenen Wiederanlageerlöses, der zum Finalen Festlegungstag nicht nach Ziffer 2.[3][4] wieder in Anleihen (einschliesslich Ersatzanleihen) angelegt worden ist, zuzüglich etwaiger Zinsen, die zum Finalen Festlegungstag nach Ziffer 2.[3][4] darauf aufgelaufen sind[, umgerechnet [in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)][zum Finalen Devisenkurs]], wie von der Berechnungsstelle bestimmt.]
[Verkaufspreis	in Bezug auf jeden Basiswert der Verkaufspreis [*bei einem Korb von Anleihen*: (einschliesslich darauf aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen)][am Finalen Festlegungstag][an einem von der Berechnungsstelle ausgewählten Tag innerhalb des Finalen Festlegungszeitraums] für [die Massgebliche Anzahl][den Massgeblichen Nennwert] dieses Basiswerts zu [dem Finalen Festlegungstag][diesem Tag innerhalb des Finalen Festlegungszeitraums][, umgerechnet [in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)][zum Anfänglichen Devisenkurs][zum Finalen Devisenkurs]], wie von der Berechnungsstelle bestimmt.]
[Transaktionskosten	ein Geldbetrag in Höhe aller der Emittentin an oder vor dem Finalen Festlegungsstag infolge von oder im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf [der Massgeblichen Anzahl][des Massgeblichen Nennwerts] eines jeden in dem Korb enthaltenen Basiswerts am [Finalen Festlegungstag][von der Berechnungsstelle bestimmten Tag innerhalb des Finalen Festlegungszeitraums] oder nach [Ziffer

date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent**]** or pursuant to **[**Section 2.**[**3**][**4**]]** or**]** Section 5 **[**, converted **[**to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)**][**at the Final FX Rate**]]**, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[in the case of Complex Products with physical settlement: Ratio

[if the Ratio is calculated on the Initial Fixing Date:

[in the case of one Underlying:

[●], *i.e.*, the number of **[**Shares**]** **[**Commodities**]** **[**Fund Interests**]** **[**Bonds**]** per Complex Product based on the **[**Initial Level**]** **[**Strike**].]**

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying, the relevant Ratio specified in **Table [●]**, being the number of Underlyings per Complex Product based on the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying.**]]**

[if the Ratio is calculated on the Final Fixing Date:

[in the case of one Underlying:

the Denomination multiplied by the Final FX Rate, divided by the **[**Initial Level**][**Strike**]**, being the number of **[**Shares**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.**]**

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying, the Denomination multiplied by the Final FX Rate of such Underlying, divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]**, being the number of Underlyings per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.**]]]**

[in the case of Complex Products with physical settlement and Conversion Amount and Accumulator Notes: Conversion Currency

[in the case of one Underlying, insert: **[●]]**

[in the case of multiple Underlyings, insert: with respect to each Underlying, the relevant Conversion Currency specified in **Table [●].]]**

[Conversion Rate

[in the case of one Underlying, insert: **[●][[●]**% of**][**the Strike**][**the Initial Level**]]**

2.**[**3**][**4**]]** oder**]** Ziffer 5 entstehenden Gebühren, Kosten, Aufwendungen, Steuern, Abgaben und sonstigen Verbindlichkeiten (unabhängig, ob diese der Emittentin unmittelbar oder im Rahmen etwaiger Hedging-Vereinbarungen entstehen)**[**, umgerechnet **[**in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)**][**zum Finalen Devisenkurs**]]**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]]**

[bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung: Bezugsverhältnis

[bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Anfänglichen Festlegungstag:

[bei nur einem Basiswert:

[●], *d.h.* die Anzahl von **[**Aktien**]** **[**Rohstoffen**]** **[**Fondsanteilen**]** **[**Anleihen**]** je Komplexes Produkt basierend auf dem **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**].]**

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert das in **Tabelle [●]** angegebene Bezugsverhältnis; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden Basiswerte basierend auf dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des jeweiligen Basiswerts.**]]**

[bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Finalen Festlegungstag:

[bei nur einem Basiswert:

die Stückelung multipliziert mit dem Finalen Devisenkurs, dividiert durch den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]**; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden **[**Aktien**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]**, wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.**]**

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert die Stückelung multipliziert mit dem Finalen Devisenkurs des jeweiligen Basiswerts, dividiert durch dessen **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]**; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden Basiswerte, wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.**]]]**

[bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung und Umwanlungsbetrag und Accumulator Notes: Umwandlungswährung

[bei nur einem Basiswert einfügen: **[●]]**

[bei mehreren Basiswerten einfügen: in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Umwandlungswährung.**]]**

[Umwandlungssatz

[bei nur einem Basiswert einfügen: **[●][[●]**% des **[**Referenzkurses**][**Anfangskurses**]][**der Referenzkurs**][**der

[*in the case of multiple Underlyings, insert:* with respect to each Underlying, the relevant Conversion Rate specified in **Table [●]**[, which is equal to **[[●]**% of**]** its **[**Strike**][**Initial Level**]].]]**

[Conversion Amount

[*in the case of one Underlying, insert:* an amount equal to 100% of the Denomination **converted** into the Conversion Currency at the Conversion Rate, *i.e.* **[●].]**

[*in the case of multiple Underlyings, insert:* with respect to each Underlying, the relevant Conversion Amount specified in **Table [●]**, which is equal to 100% of the Denomination **converted** into its Conversion Currency at its Conversion Rate.**]]]**

[Best-Performing Underlying

out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **highest** value.**]**

[Worst-Performing Underlying

out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **lowest** value.**]**

[*in the case of Callable Complex Products, insert the definitions "Issuer Call Option" through "Specified Office":*

Issuer Call Option

unless previously redeemed, repurchased or cancelled, on **[**the**][**any**]** Call Date the Issuer may exercise its right to redeem the Complex Products, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount per Complex Product by notifying the Holders of such exercise on or prior to **[**the**][**such**]** Call Date in accordance with Section 7; *provided*, *however*, that any outstanding Complex Products that are subject to a Holder Put Option exercised prior to **[**the**][**such**]** Call Date shall be excluded.

Holder Put Option

unless previously redeemed, repurchased or cancelled, on **[**the**][**any**]** Put Date the Holder of any Complex Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Complex Product on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount by delivering an Exercise Notice to the Paying Agent at the Specified Office on or prior to **[**the**][**such**]** Put Date. The delivery of an Exercise Notice to the Paying Agent shall constitute an irrevocable exercise of the Holder Put Option with respect to the Complex Prod-

Anfangskurs**]]**

[*bei mehreren Basiswerten einfügen:* in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Umwandlungssatz**[**, welcher **[[●]**% des betreffenden **[**Referenzkurses**]** **[**Anfangskurses**]][**dem betreffenden **[**Referenzkurs**][**Anfangskurs**]]** entspricht**].]]**

[Umwandlungsbetrag

[*bei nur einem Basiswert einfügen:* ein Betrag, welcher 100 % der Stückelung, **umgerechnet** in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz entspricht, d. h. **[●].]**

[*bei mehreren Basiswerten einfügen:* in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Umwandlungsbetrag, welcher 100 % der Stückelung **umgerechnet** in die betreffende Umwandlungswährung zum betreffenden Umwandlungssatz entspricht.**]]]**

[Basiswert mit der Besten Wertentwicklung

derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs **[**, abzüglich seines Referenzkurses,**]** dividiert durch seinen **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** den **höchsten** Wert ergibt.**]**

[Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung

derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs **[**, abzüglich seines Referenzkurses,**]** dividiert durch seinen **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** den **niedrigsten** Wert ergibt.**]**

[*bei kündbaren Komplexen Produkten sind die Definitionen "Kündigungsrecht der Emittentin" bis "Festgelegte Geschäftsstelle" einzufügen:*

Kündigungsrecht der Emittentin

Sofern Komplexe Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, kann die Emittentin an **[**dem**][**einem beliebigen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung der Komplexen Produkte an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt insgesamt, aber nicht teilweise durch entsprechende Mitteilung an die Inhaber an oder vor dem **[**betreffenden**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin gemäss Ziffer 7 ausüben, *wobei jedoch* alle ausstehenden Komplexen Produkte ausgenommen sind, in Bezug auf die vor dem **[**betreffenden**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ein Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt wurde.

Kündigungsrecht des Inhabers

Sofern Komplexe Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, kann ein Inhaber Komplexer Produkte an **[**dem**][**einem beliebigen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung der betreffenden Komplexen Produkte an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, indem er an oder vor dem **[**betreffenden**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers eine Ausübungsmitteilung an die Festgelegte Geschäftsstelle der Zahlstelle

ucts specified in such Exercise Notice.**]**

Call Date(s)

[*Alternative 1*: [●], being the date(s) on which the Issuer may exercise its right to redeem each Complex Product on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*Alternative 2*: any Business Day on or after the Issue Date, being the dates on which the Issuer may exercise its right to redeem each Complex Product on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

Put Date(s)

[*Alternative 1*: [●], being the date(s) on which any Holder may exercise its right to require the Issuer to redeem any Complex Product held by such Holder on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*Alternative 2*: any Business Day on or after the Issue Date and prior to the Call Date on which the Issuer exercises the Issuer Call Option, being the dates on which any Holder may exercise its right to require the Issuer to redeem any Complex Product held by such Holder on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

Exercise Notice

with respect to any Complex Product(s), a notice in a form satisfactory to the Paying Agent exercising the Holder Put Option with respect to such Complex Product(s).

Specified Office

[[●]][Credit Suisse AG, Dept. **[●]**, P.O. Box, 8070 Zurich, Switzerland (facsimile no.: **[●]**).**]]**

B.2

Early Redemption, Trigger Event(s)

Trigger Redemption

[*in the case of Complex Products with a Trigger Redemption feature, insert the following text:*

[*in the case of Complex Products with one Trigger Redemption Date:*

übermittelt. Mit Übermittlung einer Ausübungsmitteilung an die Zahlstelle gilt das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf die darin bezeichneten Komplexen Produkte als unwiderruflich ausgeübt.

Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht der Emittentin

[*Alternative 1*: [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann die Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag ausüben.**]**

[*Alternative 2*: jeder Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag; an diesen Tagen kann die Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag ausüben.**]**

Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht des Inhabers

[*Alternative 1*: [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung aller von ihm gehaltenen Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen.**]**

[*Alternative 2*: jeder Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag und vor dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin, an dem die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausübt; an diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung aller von ihm gehaltenen Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungs-betrag zu verlangen.**]**

Ausübungsmitteilung

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt eine Mitteilung in für die Zahlstelle zufriedenstellender Form, mit welcher das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt ausgeübt wird.

Festgelegte Geschäftsstelle

[[●]][Credit Suisse AG, Abt. **[●]**, Postfach, 8070 Zürich, Schweiz (Fax-Nr. **[●]**).**]]**

B.2

Vorzeitige Rückzahlung, Trigger-Ereignis bzw. Trigger-Ereignisse

Trigger-Rückzahlung

[*bei Komplexen Produkten mit einer Trigger-Rückzahlung ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*bei Komplexen Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date**][**during the **[**Trigger**]** Observation Period**]**, the Issuer shall redeem the Complex Products on the Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price.**]**

[*in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on any Trigger Observation Date**][**during any Trigger Observation Period**]**, the Issuer shall redeem the Complex Products on the relevant Trigger Redemption Date at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price.**]]**

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text*: Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products with a Trigger Barrier, insert the following definitions, as applicable:*

Trigger Barrier

[*in the case of one Underlying (other than Drop-Back Certificates):*

[[●]% of the **[**Initial Level**]** **[**Strike**]**, *i.e.*, **[●].]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]**

[*in case of Drop-Back Certificates:*

means each of the Trigger Barriers$_{(i)}$ specified in the Table **[●]** below **[**expressed as a percentage of the Initial Level**]**. There are a total of j Trigger Barriers, where j is equal to **[*insert number:* [●]]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, the relevant Trigger Barrier specified in **Table [●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**.**]**

[With respect to each Underlying, between **[●]**% and **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**]** **[**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während des **[**Trigger-**]**Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an einem Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während eines Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.**]]**

[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen*: Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Triggerbarriere die folgenden Definitionen einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Triggerbarriere

[*bei nur einem Basiswert (ausser im Fall von Drop-Back-Zertifikaten):*

[[●] % des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**, *d.h.* **[●].]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei Drop-Back-Zertifikaten:*

bezeichnet jede der in der nachstehenden Tabelle **[●]** aufgeführte Trigger-Barriere$_{(i)}$ **[**ausgedrückt in Prozent des Anfangskurses**]**. Die Gesamtzahl der Trigger-Barrieren entspricht j, wobei j **[*Zahl einfügen:* [●]** entspricht**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Triggerbarriere, also **[●]** % seines jeweiligen **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**.**]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]** % und **[●]** % seines jeweiligen **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●]**%.**]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Trigger Observation Date(s)

[*in the case of one or more Trigger Observation Periods*: [with respect to any Trigger Redemption Date,**]** each **[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type*: [**Exchange**] [**Commodity**] [**Fund**] [**Bond**] [**FX**] [**Interest Rate**] [**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][,][or][**an Index**][,][or][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]][or][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])][,][or][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][,][or][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])])][,][or][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])][,][or][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][,][or][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][or][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the **[**relevant**]** Trigger Observation Period, being the dates on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred **[**during the **[**relevant**]** Trigger Observation Period**].]**

[*in the case of one Trigger Redemption Date and no Trigger Observation Period*: [●], being the date(s) on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**, *d.h.* **[●]** %.**]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Trigger-barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

Trigger-Beobachtungstag(e)

[*bei einem oder mehreren Trigger-Beobachtungszeiträumen:* [in Bezug auf einen Trigger-Rückzahlungstag**]** jeder **[*bei einem Basiswert oder bei mehreren gleichartigen Basiswerten:* [**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**] [**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][,][oder][**eines Index**][oder] [**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**]][oder] [**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])][,][oder][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][,][oder][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][,][oder][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe**] [,][oder][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][,][oder][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][oder][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des **[**jeweiligen**]** Trigger-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**] [*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** eines jeden Basiswerts beobachtet**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob **[**während des **[**jeweiligen**]** Trigger-Beobachtungszeitraums**]** ein Triggerereignis eingetreten ist.**]**

[*wenn es nur einen Trigger-Rückzahlungstag, aber keinen Triggerbarriere-Beobachtungszeitraum gibt:* [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**] [*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** eines jeden Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob ein

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates and no Trigger Observation Period*: [with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Date(s) specified in **Table [●]][●]**, being the date(s) on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.**]**

Triggerereignis eingetreten ist.**]**

[*wenn es mehrere Trigger-Rückzahlungstage, aber keinen Trigger-Beobachtungszeitraum gibt:* [in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der bzw. die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene(n) Triggerbarriere-Beobachtungstag(e)**][●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** eines jeden Basiswerts beobachtet**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenz-preis verwendet werden:*** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.**]**

[Trigger Observation Period**[**s**]**

[*in the case of one Trigger Observation Period or in respect of Drop-Back Certificates*: from and **[**including**][**excluding**] [●]]** to and including **[●]]**

[*in the case of multiple Trigger Observation Periods:*

[with respect to any Trigger Redemption Date,**]** the relevant Trigger Observation Period specified in **Table [●]**.**]]**

[Trigger-Beobachtungszeitraum**][**Trigger-Beobachtungszeiträume**]**

[*bei nur einem Trigger-Beobachtungszeitraum*: vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** (einschliesslich)**]**

[*bei mehreren Trigger-Beobachtungsperioden:*

[in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag**]** der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Trigger-Beobachtungszeitraum.**]]**

[Trigger Redemption Price

[*in the case of one Trigger Redemption Date:*

an amount in cash equal to **[●]**% of the Denomination, which amount, upon occurrence of a Trigger Event **[**during the Trigger Observation Period**]**, shall be paid per Complex Product to the Holders on the **[**relevant**]** Trigger Redemption Date.**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates:*

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash equal to **[**the relevant Trigger Redemption Price specified in **Table [●]][●]**, which amount, upon the occurrence of a Trigger Event **[**during the relevant Trigger Observation Period**]**, shall be paid per Complex Product to the Holders on the relevant Trigger Redemption Date.**]**

[*insert if applicable:*

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

[Trigger-Rückzahlungsbetrag

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung, der nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** an dem **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein Geldbetrag in Höhe **[**des in **Tabelle [●]** jeweils angegebenen Trigger-Rückzahlungsbetrags**][●]**, der nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** an dem jeweiligen Trigger-Rück-zahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag:

$$Denomination \times (100\% + [\bullet]\% \times [i][(i + [\bullet])])$$

where,

i = **[*insert number:* [●]][**the number of **[**Trigger Observation Periods**]] [**Trigger Observation Dates**]** elapsed since the Initial Fixing Date **[**(including the **[**Trigger Observation Period**][**Trigger Observation Date**]** ending immediately prior to such Trigger Redemption Date)**]**.**]]**

Trigger Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the **[**relevant**]** Trigger Barrier. **[*in the case of Drop-Back Certificates:*** Each Trigger Barrier can only be triggered once and will expire after being triggered.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** is **[at or][above][below]** its Trigger Barrier.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the Trigger Barrier.**]**

[Trigger Redemption Date(s)

[*in the case of one Trigger Redemption Date*:

[●], being the date on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date**][**during the Trigger Observation Period**]**, the Issuer will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are re-

$$Stückelung \times (100\% + [\bullet]\% \times [i][(i + [\bullet])])$$

wobei:

i = **[*Zahl einfügen:* [●]][**die Anzahl der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen **[**Trigger-Beobachtungszeiträume**][** Trigger-Beobachtungstage**] [**(einschliesslich des unmittelbar vor dem betreffenden Trigger-Rückzahlungstag endenden Triggerbarriere-Beobachtungs-zeitraums**][**Trigger-Beobachtungstags**])].]]**

Trigger-Ereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (forlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitr-aums**]** die **[**jeweilige**]** Triggerbarriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]**. **[*bei Drop-Back-Zertifikaten:*** Jede Trigger-Barriere kann nur einmal ausgelöst werden und verfällt nachdem sie ausgelöst wurde.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: wenn der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [**jedes**] [**eines**]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes] [eines]** Basiswerts **[**(**[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Triggerbarriere-Beobachtungs-zeitraums**]** die jeweilige Triggerbarriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]**.

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Triggerbarriere-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** die Trigger-Barriere **[überschreitet][unterschreitet] [oder dieser entspricht**.**]**

[Trigger- Rückzahlungstag(e)

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag*:

[●]; an diesem Tag zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**] [**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**] [**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** alle Komplexen Produkte zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht

deemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates:*

[the Trigger Redemption Dates specified in **Table [●]] [●]**, being the dates on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the relevant**][**any relevant**]** Trigger Observation Date**][**during the relevant Trigger Observation Period**]**, the Issuer will redeem each Complex Product at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of Issuer designation:*

upon the occurrence of a Trigger Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date), provided that such date is not later than **[●]** Business Days after the date of such Trigger Event.**]]**

[*insert Table [●] in the case of multiple Trigger Redemption Dates (as applicable):*]

bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

[die in **Tabelle [●]** angegebenen Trigger-Rückzahlungstage**] [●]**; an diesen Tagen zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem jeweiligen**] [**einem jeweiligen**]** Trigger-Beobachtungstag**] [**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** alle Komplexen Produkte zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rück-zahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[*bei Bestimmung durch die Emittentin:*

nach Eintritt eines Triggerereignisses der Tag, den die Emittentin für die Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) zum Trigger-Rückzahlungssbetrag bestimmt, wobei dieser Tag nicht später als **[●]** Geschäftstage nach dem Tag des jeweiligen Triggerereignisses liegen darf.**]]**

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen Tabelle [●] einfügen (soweit jeweils anwendbar):*]

Table [●] / Tabelle [●]

Trigger Redemption Date / Trigger-Rückzahlungstag	**[**Trigger Observation Period**]** / **[**Trigger-Beobachtungszeitraum**]**	**[**Trigger Observation Date(s)**]** / **[**Trigger-Beobachtungstag(e)**]**	**[**Trigger Redemption Price **[**in % of the Denomination**]]** / **[**Trigger-Rückzahlungsbetrag **[**in % der Stückelung**]]**
[●]	from and **[**including**][**excluding**] [●]** to and including **[●]** vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** (einschliesslich)	**[●]**	**[***Insert value/Betrag einfügen*: **[●]]**
[●]	from and **[**including**][**excluding**] [●]** to and including **[●]** vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** (einschliesslich)	**[●]**	**[***Insert value/Betrag einfügen*: **[●]]**
(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen*)

[*in the case of Drop-Back Certificates:*

[*Bei Drop-Back-Zertifikaten:*

Table [●] / Tabelle [●]

(i)	Trigger Barrier	Subsequent Investment Amount	(i)	Trigger-Barriere	Folge-Anlagebetrag
1	[●]	[●]	1	[●]	[●]
[2]	[●]	[●]	[2]	[●]	[●]
[●]			[●]		

]

]

[*in the case of Complex Products, other than Open-End Tracker Certificates, insert the following text, as applicable:*

[*bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikaten sind, ist der folgende Text einzufügen, falls anwendbar:*

Issuer Call Option

[***In the case of Complex Products with an Issuer Call Option, insert the following text:*** Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on [the][any] Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the [relevant] Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9.]

[***in the case of all other Complex Products, insert the following text:*** Not applicable]

Kündigungsrecht der Emittentin

[***bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an [dem][einem] Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt.]

[***bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Nicht anwendbar]

[*in the case of Complex Products for which Issuer's Call Option is applicable, insert definitions "Call Option Exercise Date(s)" through "TARGET Business Day", as applicable:*

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die Definitionen "Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht" bis "TARGET-Geschäftstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Call Option Exercise Date

[***in the case of one Optional Early Redemption Date***: [●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[***in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:***

[***Alternative 1***: [with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the Table below][●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the

Ausübungstag des Kündigungsrechts

[***bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:*** [●]; an diesem Tag muss die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]

[***bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:***

[***Alternative 1:*** [mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der massgebliche Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben][●], *d.h.* der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben muss, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des

	Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**		Kündi-gungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Call Option Exercise Date / Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*)	(*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)

	[*Alternative 2*: with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is **[●]** TARGET Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]]**		**[*Alternative 2*:** mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Tag, der **[●]** TARGET-Geschäftstage vor dem Rück-zahlungstag bei Ausübung des Kündigungs-rechts liegt, *d.h.* der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung aller Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]]**
Optional Early Redemption Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled).	Rückzahl-ungstag(e) bei Ausübung des Kündi-gungsrechts	**[●]**; an diesem Tag kann die Emittentin alle Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).
Optional Early Redemption Price	**[*insert specified amount in Issue currency:* [●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.*, **[●]]**, being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on the Optional Early Redemption Date.	Rückzahl-ungsbetrag bei Ausübung des Kündi-gungsrechts	**[*festgelegten Betrag in der Emissionswährung einfügen:* [●]][[●]** % der Stückelung, *d.h.* **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.
[TARGET Business Day	any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET 2) system is open for business.**]]**	**[**TARGET-Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET 2) für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.**]]**
[*in the case of Accumulator Notes, insert definitions "Trigger Redemption Price" through "Trigger Redemption Date", as applicable:*		**[*bei Accumulator Notes die Definitionen "Trigger-Rückzahlungsbetrag" bis "Trigger-Rückzahlungstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:***	
Trigger Redemption Price	an amount or amounts per Complex Product equal to the Final Redemption Amount.	Trigger-Rückzahlungs-betrag	ein Geldbetrag oder Geldbeträge je Komplexes Produkt in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags.
Trigger Event	the occurrence of a Barrier Event.	Trigger-Ereignis	Trigger-Ereignis
Trigger Redemption Date	upon the occurrence of the Barrier Event, the date that is **[●]** Business Days after (and excluding) the date on which such Barrier Event occurred, being the date on which the Issuer will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or	Trigger-Rückzahlungstag	nach Eintritt des Barriereereignisses, der Tag, der **[●]** Geschäftstage nach (ausschliesslich) dem Tag des Eintritts dieses Barriereereignisses liegt; an diesem Tag wird die Emittentin jedes Komplexe Produkt zum Trigger Rückzahlungsbetrag zurückzahlen (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor diesem

cancelled prior to such date).]

Early Redemption Date

if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption.

B.3 General Redemption Definitions

[Initial Fixing][Lookback] Period

[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Period or Lookback Period:

from and including [●] to and including [●], being the period during which the [Initial Level][Strike] [of each Underlying] is determined.]

[in the case of multiple Underlyings at least one of which has different Initial Fixing Periods or Lookback Periods:

with respect to each Underlying, the relevant [Initial Fixing][Lookback] Period specified in **Table [●]**, being the period during which the [Initial Level][Strike] of such Underlying is determined.]]

Initial Fixing Date

[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date:

[[●]][the last day of the [Initial Fixing Period][the Lookback Period], *i.e.*, [●]], being the date on which [the Initial Level][and][,][the Strike][and][,][the Initial FX Rate] [and][,][the Barrier][and][,][the Upper Barrier][and][,][the Lower Barrier][and][,][the Trigger Barrier][,][and][the Payout Threshold][and][the Ratio] [is][are] fixed, and [from][following] which date the Complex Products may be traded.

[in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Initial Fixing Date:

with respect to each Underlying, the relevant Initial Fixing Date specified in **Table [●]**, being the date on which [the Initial Level][and][,][the Strike][and][,][the Initial FX Rate][and][,][the Barrier][and][,][the Upper Barrier][and][,][the Lower Barrier][and][,][the Trigger Barrier][,][and][the Payout Threshold][and][the Ratio] of such Underlying [is][are] fixed, and [from][following] which date the Complex Products may be traded.]

Tag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]

Vorzeitiger Rückzahlungstag

wenn die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.

B.3 Allgemeine Rückzahlungs-Definitionen

[Anfänglicher Festlegungs-][Lookback]zeitraum

[Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:

vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich); innerhalb dieses Zeitraums wird der [Anfangskurs][Referenzkurs] [für jeden Basiswert] ermittelt.]

[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum hat:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene [Anfängliche Festlegungs-][Lookback]zeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der [Anfangskurs] [Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts ermittelt.]]

Anfänglicher Festlegungstag

[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Fest-legungstag:

[[●]][der letzte Tag des [Anfänglichen Festlegungs-zeitraums][Lookbackzeitraums], *d.h.* [●]]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem [der Anfangskurs][und][,][der Referenzkurs][und][,][der Anfängliche Devisenkurs][und][,][die Barriere][und][,][die Obere Barriere][und][,][die Untere Barriere][und][,][die Triggerbarriere][,][und][der Zusatzbetragsschwellenwert][und][das Bezugsverhältnis] festgelegt [wird][werden] und [ab][nach] dem die Komplexen Produkte gehandelt werden können.

[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungstag hat:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfängliche Festlegungstag; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem [der Anfangskurs][und][,][der Referenzkurs][und][,][der Anfängliche Devisenkurs[und][,][die Barriere][und][,][die Obere Barriere][und][,][die Untere Barriere][und][,][die Triggerbarriere][,][und][der Zusatzbetrags-schwellenwert][und][das Bezugsverhältnis] für den betreffenden Basiswert festgelegt [wird][werden] und [ab][nach] dem die Komplexen Produkte gehandelt werden können.

[Initial Level

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[[●]][[[●]% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**Underlying Spot Reference**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**, *i.e.*, **[●]**.**]**

[between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

[with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in Table **[●]**, which is equal to **[***insert value:* **[●]][[[●]**% of**]** **[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**Underlying Spot Reference**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**]][***if both Level and Commodity Reference Price are used*: its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Initial Fixing Date**[**, in each case as determined by the Calculation Agent**]][**, converted at the Initial FX Rate**]]**.**]**

[With respect to each Underlying, its Initial Level shall be between **[●]**% and **[●]**% of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price are used***: its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]]**

[*for Complex Products with an Initial Fixing Period:*

[Anfangskurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]][[[●] %**]** **[**des**]** **[**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** **[**Stand des Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, *d.h.* **[●]**.**]**

zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenz-preises**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

[in Bezug auf jeden Basiswert der in Tabelle **[●]** jeweils angegebene Anfangskurs, der **[***Betrag einfügen:* **[●]][[[●]** %**]** **[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: **[**dem**]** **[**des**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenz-preis**[**es**]]** **[**Stand des Basiswerts**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**,**]** entspricht**].]**

[Der Anfangskurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen **[●]** % und **[●]** % **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes **[**(zum Bewertungs-zeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*in the case of one Underlying:***

[[●]][the average of the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**] [**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Initial Fixing Period **[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**, *i.e.*, **[●].]]**

[*in the case of multiple Underlyings:***

with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in **Table [●]**, which is equal to **[*insert value:* [●]][**the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Levels**] [**Commodity Reference Prices**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]] [** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period **[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]]**

[*for Complex Products with a Lookback Period:***

[*in the case of one Underlying:***

[[*insert value:* **[●]][[●]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**] [**Level**][**Commodity Reference Price**] [**average of the lowest and highest**]** out of all the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**]** observed **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Lookback Period**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**].]]**

[*bei nur einem Basiswert:***

[[●]][der Durchschnitt der **[**Kurse**] [**Rohstoff-referenz-preise**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**] [**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungs-zeitraums**[**, wie von der Berechnungs-stelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, *d.h.* **[●].]]**

[*bei mehreren Basiswerten:***

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfangskurs, der **[*Betrag einfügen:* [●]][**dem Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurse**] [**Rohstoffreferenzpreise**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungs-zeitpunkt, falls dieser Referenz-stand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*: [**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*: [**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**] [**,**] [** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**] Fonds**])] [** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**] Anleihe**])] [**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**] Fonds)])][**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**] Anleihe)] [**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Anfänglichen Festlegungs-zeitraums**[**,wie von der Berechnungs-stelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**,**]** entspricht**].]]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum:***

[*bei nur einem Basiswert:***

[[*Betrag einfügen:* **[●]][[●]**% des**] [**niedrigsten**][**höchsten**] [**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**] [**Durchschnitt des niedrigsten und höchsten**]** aller **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**].]]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying **[[[●]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price is used*: Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**]** observed **[**at the Valuation Time**][**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]][** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]]]** **[[●]]**

[Strike

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[*insert value:* **[●]][[[●]**% of**]** **[**the Initial Level**]** **[**the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**Underlying Spot Reference**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**, *i.e.*, **[●].]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of **[**the Initial Level**][**the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or, in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is <u>not</u> linked to the Initial Basket Level:*

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert **[[[●]** % des**]** **[**niedrigsten**][**höchsten**][*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: Referenzstandes**]** dieses Basiswerts aus all seinen **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**]** **[**,**]** **[** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds)**]** **[** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]**)**][**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Lookbackzeitraums**[**, beobachteten **[**Kursen**][**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzständen**][**,wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]].]]]** ●

[Referenzkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* **[●]][[[●]**%**]** **[**des**][**der**]** **[**Anfangskurs**[**es**]]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** **[**Stand des Basiswerts**]** **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, *d.h.* **[●].]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses**]** **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem <u>nicht</u> an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

[with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table [●]**, which is equal to [***insert value:*** **[●]**][[[●]% of] [its Initial Level]][[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[With respect to each Underlying, its Strike shall be between **[●]**% and **[●]**% of [its Initial Level]][[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[,as determined by the Calculation Agent][,converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[***in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level:***

[***Alternative 1***: [***insert value***: **[●]**][[[●]% of] the Initial Basket Level.]

[***Alternative 2***: Between **[●]**% and **[●]**% of the Initial Basket Level. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[***for Complex Products with an Initial Fixing Period:***

[***in the case of one Underlying:***

[***insert value:*** **[●]**][the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period [, as determined by the

[in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der [***Betrag einfügen:*** **[●]**][[[●] %] [des][dem] [Anfangskurs[es] des jeweiligen Basiswerts] [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs,] entspricht].]

[Der Referenzkurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen **[●]** % und **[●]** % [des Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts] [[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoff-referenzpreis verwendet wird***: des [Kurses] [Rohstoff-referenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[***bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:***

[***Alternative 1:*** [***Betrag einfügen:*** **[●]**][[[●] %] [des] [der] Anfängliche[n] Korbkurs[es].]

[***Alternative 2:*** Zwischen **[●]** % und **[●]** % des Anfänglichen Korbkurses. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]]]

[***bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:***

[***bei nur einem Basiswert:***

[***Betrag einfügen:*** **[●]**][der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoff-referenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-] [Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeit-

Calculation Agent]**[**, converted at the Initial FX Rate**]**, *i.e.*, **[●].]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or, in the case of a Basket of Underlying, but a Strike that is not linked to the Initial Basket Level:*

with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table [●]**, which is equal to **[*insert value:* [●]]**[the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**]**[Commodity**]**[Fund**]**[Bond**]**[FX**]**[Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Day]**[*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**]**[, **]**[or **]**[an Index**]**[,**]** **[** or **]**[a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[** or **]**[a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **]**[or **]**[Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**]**[, **]**[or **]**[Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])**[, **]**[or **]**[Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **]**[or **]**[FX Business Day (in the case of an FX Rate)**]**[, **]**[or **]**[Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**]**[or **]**[Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period **[**,as determined by the Calculation Agent**]**[, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level:*

[*insert value:* [●]][**[[●]**% of **]**the Initial Basket Level**].]]**

[*for Complex Products with a Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[[[●]% of **]**the **[**lowest**]**[highest**]** **[**Level**]**[Commodity Reference Price**]** out of all the **[**Levels**]**[Commodity Reference Prices**]** observed **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**]**[Commodity**]**[Fund**]**[Bond**]**[FX**]**[Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Day during the Lookback Period**[**, as determined by the Calculation Agent**]**[, converted at the Initial FX Rate**].]]**

raums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]**[, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, *d.h.* **[●].]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem nicht an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[*Betrag einfügen:* [●]]**[dem Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungs-zeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]**[Devisen-**]**[Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]**[***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**]**[,**]**[oder **]** **[**eines Index**]**[,**]**[oder **]**[eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])]** **[** oder **]**[einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **]**[oder **]**[Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**]**[, **]**[oder **]**[Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]**)**]**[, **]**[oder **]**[Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **]**[oder **]**[Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]]** **[**, **]**[oder **]**[Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**]**[oder **]**[Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Anfänglichen Festlegungszeitraums**[**, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt**]]**[, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**[,**]**, entspricht.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

[*Betrag einfügen:* [●]][**[[●]** % des**]** Anfänglichen Korbkurses**].]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[[●] % des**]** **[**niedrigsten**]**[höchsten**]** **[**Kurses**]**[Rohstoffreferenzpreises**]** aller **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]**[Fonds-**]**[Anleihen-**]**[Devisen-**]**[Zinssatz-**]**[Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter **[**Kurse**]**[Rohstoffreferenzpreise**]**[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]**[, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**].]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is <u>not</u> linked to the Initial Basket Level*:

with respect to each Underlying **[[[●]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**] [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**] [**Commodity Reference Price**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*: Reference Level**] of such Underlying out of all its **[**Levels**] [**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**] observed **[**at the Valuation Time**][**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**] Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]][** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level:*

[*insert value:* [●]][[[●]% of **]**the Initial Basket Level**].]]]**

[Initial FX Rate

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Initial Level**][**Strike**]** on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), *i.e.*, **[●].]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten <u>und</u> einem <u>nicht</u> an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs*:

in Bezug auf jeden Basiswert **[[[●]** % des**]** **[**niedrigsten**][**höchsten**][*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: [**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: Referenzstandes**]** dieses Basiswerts aus all seinen **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*: [**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*: [**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**] [**,**] [** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds)**] [** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])] [**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**])][**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**] [**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Lookbackzeitraums**[**, beobachteten **[**Kursen**][**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzständen**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]].]**

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

[*Betrag einfügen:* [●]][[[●] % des**]** Anfänglichen Korbkurses**].]]]**

[Anfänglicher Devisenkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischenge-

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in **Table [●]**, which is the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*for Complex Products with an Initial Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the **[**Level**] [**Commodity Reference Price**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), *i.e.*, **[●].]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in **Table [●]**, which is the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**] [**Commodity Reference Price**]** of such Underlying**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of such Underlying**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][,][** or **][**an Index**][,][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]]][** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])] [,][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][,][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an

schaltete Währungen ergibt), *d.h.* **[●].]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs, bei dem es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Anfangskurs**] [**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschenden Kassakurs handelt, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenz-preis**]** an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissions-währung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse ver-öffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt), *d.h.* **[●].]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs; hierbei handelt es sich um den Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** den **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** den Referenzstand des jeweiligen Basiswerts**]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*: [**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**] [**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*: [**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][,][** oder **][**eines Index**][,][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])] [,][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im

Exchange**])] [**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]**

[*for Complex Products with a Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying*:

the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** that is **[**equal to**][**used to determine**]** the **[**Initial Level**][**Strike**]**, which spot rate is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying that is **[**equal to**][**used to determine**]** the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]]**

Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**] [**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**] [**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berech-nungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte(oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** ermittelt, herrschende Kassakurs, der **[[**dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**] [**entspricht**]][**zur Ermittlung des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** verwendet wird**]]**, und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des jeweiligen Basiswerts ermittelt, herrschende Kassakurs, der **[[**dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** dieses Basiswerts entspricht**][**zur Ermittlung des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** dieses Basiswerts verwendet wird**]]**, und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]]**

Level

[*in the case of one Underlying:*

the **[**Share Price**][**Index Level**][**Relevant Commodity Price**][**FX Rate**][**Fund Interest Price**] [**Bond Price**] [**Relevant Interest Rate**][**Relevant Reference Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings of the same type:*

[with respect to each Share, the Share Price of such Share**][**with respect to each Index, the Index Level of such Index**][**with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**with respect to each FX Rate, such FX Rate**][**with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund**][**with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond**] [**with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings of different types:*

[*one Share*: with respect to the Share, the Share Price**][*multiple Shares*:** with respect to each Share, the Share Price of such Share**][**, and**][**,**][*one Index*:** with respect to the Index, the Index Level**][*multiple Indices*:** with respect to each Index, the Index Level of such Index**][**, and**][**,**][*one Commodity*:** with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price**] [*multiple Commodities*:** with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**, and**][**,**][*one FX Rate*:** with respect to the FX Rate, the FX Rate**][*multiple FX Rates*:** with respect to each FX Rate, such FX Rate**][**, and**][**,**][*one Fund*:** with respect to the Fund, the Fund Interest Price**][*multiple Funds*:** with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund**][**, and**][*one Bond*:** with respect to the Bond, the Bond Price**][*multiple Bonds*:** with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond**] [**, and**][**,**][*one Interest Rate*:** with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate**][*multiple Interest Rates*:** with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**and**][*one Reference Rate*:** with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate**][*multiple Reference Rates*:** with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket, which use both Level and Commodity Reference Price:* Reference

with respect to each Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in Table **[●].]**

Kurs

[*bei nur einem Basiswert:*

der **[**Aktienkurs**] [**Indexstand**] [**Massgebliche Rohstoffpreis**] [**Devisenkurs**] [**Fondsanteilspreis**] [**Anleihekurs**][**Massgebliche Zinssatz**] [**Massgebliche Referenzsatz**].]**

[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*

[in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][**in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][**in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][**in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][**in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**][**in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs**] [**in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz**][**in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzzinssatz**].]**

[*bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:*

[*eine Aktie:* in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs**][*mehrere Aktien:*** in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][** und **][**,**][*ein Index:*** in Bezug auf den Index dessen Indexstand**][*mehrere Indizes:*** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][** und **][**,**][*ein Rohstoff:*** in Bezug auf den Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**] [*mehrere Rohstoffe:*** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][** und **][**,**][*ein Devisenkurs:*** in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][*mehrere Devisenkurse:*** in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisenkurs**][** und **][**,**][*ein Fonds:*** in Bezug auf den Fonds dessen Fondsanteilspreis**] [*mehrere Fonds:*** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**] [** und **][**,**][*eine Anleihe:*** in Bezug auf die Anleihe deren Anleihekurs**] [*mehrere Anleihen:*** in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs**] [**und**][**,**] [*ein Zinssatz:*** in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche Zinssatz**][*mehrere Zinssätze:*** in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz**] [**und**] [*ein Referenzsatz:*** in Bezug auf den Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][*mehrere Referenzsätze:*** in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzsatz**].]**

[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur, wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet*

in Bezug auf jeden Basiswert, entweder der jeweilige Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, wie in Tabelle **[●]** angegeben.**]**

Level

[Final Fixing Period

[in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates:

[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Period:

from and including **[●]** to and including **[●]**, being the period during which the Final Level **[**of each Underlying**]** is determined.**]**

[in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Period:

with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Period specified in **Table [●]**, being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.**]]**

[in the case of Open-End Tracker Certificates:

[in the case of one Underlying:

with respect to any Complex Product, from and including the date that is **[●]** to and including the date that is **[●]** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Days **[**prior to the applicable Final Redemption Date**][**after the **[**relevant**]** Call Date or Put Date, as the case may be**]**, being the period during which the Final Level is determined.**]**

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying and any Complex Product, from and including the date that is **[●]** to and including the date that is **[●]** **[**Exchange Business Days (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund**][**that is listed on an Exchange**]]** **[** or **][**a Bond**][**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Days (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Days (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**Bond Business Days (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[** or **][**FX Business Days (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **]** **[**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]** **[**prior to the applicable Final Redemption Date**][**after the **[**relevant**]** Call Date or Put Date, as the case may be**]**, being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.**]]]**

werden: Referenzstand

[Finaler Festlegungszeitraum

[bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikate sind:

[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungszeitraum:

vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich); in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs **[**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]**

[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungszeitraum hat:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Finale Festlegungszeitraum; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]**

[bei Open-End-Tracker-Zertifikaten:

[bei nur einem Basiswert:

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt vom **[●]**. bis zum **[●]**. **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag (jeweils einschliesslich) **[**vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag**][**nach dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers**]**; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs ermittelt.**]**

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert und jedes Komplexe Produkt vom **[●]**. bis zum **[●]**. **[**Börsengeschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])]** **[** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoffgeschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fondsgeschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]** **[**, **][** oder **][**Anleihengeschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **][** oder **][**Devisengeschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]** (jeweils einschliesslich) **[**vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag**][**nach dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers**]]**; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]]**

[Final Fixing Date

[*in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates:*

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Date:*

[[●]][the last day of the Final Fixing Period, *i.e.*, **[●]]**, being the date on which the Final Level**[**, **][** and **][**the Final FX Rate**][** and **][**the Ratio**]** will be fixed.**]**

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Date:*

with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Date specified in **Table [●]**, being the date on which the Final Level**[**, **][** and **][**the Final FX Rate**][** and **][**the Ratio**]** of such Underlying will be fixed.**]]**

[*in the case of Open-End Tracker Certificates:*

[*in the case of one Underlying:*

with respect to any Complex Product, **[**the last day of the relevant Final Fixing Period**][**the date that is **[●] [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Days **[**prior to the applicable Final Redemption Date**][**after the **[**relevant**]** Call Date or Put Date, as the case may be**]**, being the date on which the Final Level**[** and **][**the Final FX Rate**]** will be fixed.**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying and any Complex Product, **[**the last day of the Final Fixing Period**][**the date that is **[●] [**Exchange Business Days (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund**][**that is listed on an Exchange**]] [** or **][**a Bond**][**that is listed on an Exchange**]])] [**, **][** or **][**Commodity Business Days (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Days (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**Bond Business Days (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])][**,**] [** or **][**FX Business Days (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]] [**prior to the applicable Final Redemption Date**][**after the **[**relevant**]** Call Date or Put Date, as the case may be**]**, being the date on which the Final Level**][** and **][**the Final FX Rate**]** of such Underlying will be

[Finaler Festlegungstag

[*bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikate sind:*

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungstag:*

[[●]][der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums, *d.h.* **[●]]**; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[**, **][** und **][**der Finale Devisenkurs**][**und**][**das Bezugsverhältnis**]** festgelegt.**]**

[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungstag hat:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Finale Festlegungstag; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[**, **][** und **][**der Finale Devisenkurs**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt.**]]**

[*bei Open-End-Tracker-Zertifikaten:*

[*bei nur einem Basiswert:*

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt **[**der letzte Tag des jeweiligen Finalen Festlegungszeitraums**][**der **[●]**. **[**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**][**Devisen-**] [**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag **[**vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag**] [**nach dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers**]**; an diesem Tag **[**wird**] [**werden**]** der Schlusskurs**[** und **][**der Finale Devisenkurs**]** festgelegt.**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert und jedes Komplexe Produkt **[**der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums**][**der **[●]**. **[**Börsengeschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])] [** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])] [**, **][** oder **][**Rohstoffgeschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fondsgeschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**] [**, **][** oder **][**Anleihengeschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**][**,**] [** oder **][**Devisengeschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**] [**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**] [**vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag**][**nach dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers**]**; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[** und **][**der

fixed.**]]**

Final Level

[*for Complex Products without a Final Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[*insert value:*[●]] **[[[●]**% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Final Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].]]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying, **[*insert value:* [●]]**[[[●]% of**][*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Final Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**]].]]**

[*for Complex Products with a Final Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[*insert value:* [●]] **[**the average of the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Final Fixing Period**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, **[*insert value:* [●]]**[the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** its Reference Levels **[**(at, if the relevant Underlying's Reference Level is its Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]]** **[** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case

Finale Devisenkurs**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt.**]]**

Schlusskurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [●]] **[[[●]**%**]** **[**des**]** **[**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert **[*Betrag einfügen:* [●]]**[[[●] %**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** **[**des**][**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** am Finalen Fest-legungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Finalen Devisen-kurs**]].]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [●]] **[**der Durchschnitt der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert **[*Betrag einfügen:* [●]]**[der Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** der Referenzstände des jeweiligen Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls der Referenzstand des jeweiligen Basiswerts der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])]** **[** oder

of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **] [**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Final Fixing Period**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**]].]]**

[Final FX Rate

[*for Complex Products without a Final Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level of such Underlying on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*For Complex Products with a Final Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the **[**Level**] [**Commodity Reference Price**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time

][einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])] [**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**] [**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**] [**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**] [**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Finalen Festlegungs-zeitraums**[**, wie von der Berechnungs-stelle ermittelt**] [**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**]].]]**

[Finaler Devisenkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der betreffende Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungs-tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**] [**Rohstoff-referenz-preis**]** an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]** Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem

on such **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of such Underlying**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of such Underlying**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day**]** **[*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]]** **[** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **]** **[**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]]**

[Valuation Time

[*in the case of one Underlying:*

[[●] CET**][[●]]]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying**[**, the relevant Valuation Time specified in **Table [●]][[●]]**.**]**

[*in the case of Accumulator Notes, insert definitions "Spot Fixing Rate" through "Observation Period End Date", as applicable:*

betreffenden **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** den **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenz-preis**]** des betreffenden Basiswerts**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand des jeweiligen Basiswerts an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])]** **[** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]** **[**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]** **[**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]]**

[Bewertungszeitpunkt

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] MEZ**][[●]]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert **[**der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt.**][[●]]]**

[*bei Accumulator Notes, die Definitionen "Festgelegter Spotkurs" bis "Enddatum des Beobachtungszeitraums" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Spot Fixing Rate	The **[**bid**][**mid**][**ask**]** level of the FX Rate as published on **[[●]]** at **[[●]]** on each Fixing Business Day.
Fixing Business Day	**[[**an**][**a**]** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day **[**within the Trading Period**][**, commencing at **[●]** on such **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day and ending at **[●]** on the immediately following **[**Exchange**][**Commodity**]** **[**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**]**.**]** **[**Any week day on which Spot Fixing Rates are published at or around 4 p.m. London time by the WM Company / Reuters Currency Services ("WMR Business Days") as indicated on http://www.wmcompany.com.**]** **[**Any day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) system settles payments.**]]**
[Trading Period	the period when global foreign exchange spot markets are open for trading, and for purposes of these Terms and Conditions shall be deemed to be open continuously from **[●]** to **[●]**.**]**
Observation Period	The period from and including **[**the Observation Period Start Date**]** **[●]** until and including the **[**Observation Period End Date**]** **[●]**.
[Observation Period Start Date	**[[●]]]**
[Observation Period End Date	**[[●]]]**

[in the case of Complex Products linked to a Basket of Underlyings, insert definitions "Basket Level" through "Weight", as applicable:

[Basket Level	**[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**]** on such day **[**(*t*)**]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i \ / \sum_{i=1}^{n} \frac{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

where,

Festgelegter Spotkurs	Der **[**Geldkurs**][**Mittelkurs**][**Briefkurs**]** des Devisenkurses wie er um **[[●]]** an jedem Festlegungs-Geschäftstag auf **[[●]]** veröffentlicht wird.
Festlegungs-Geschäftstag	ein **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]** Geschäftstag **[**innerhalb des Handelszeitraums**][**, beginnend um **[●]** an dem betreffenden **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]** Geschäftstag und endend um **[●]** an dem unmittelbar nachfolgenden **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]** Geschäftstag.**]** **[**Jeder Wochentag, an dem der Festgelegte Spotkurs um oder gegen 16.00 Uhr Londoner Zeit von der WM Company / Reuters Currency Services ("WMR Geschäftstage") veröffentlicht wird, wie auf http://www.wmcompany.com angegeben.**]** **[**Jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) System Zahlungen abwickelt.**]]**
[Handelszeitraum	der Zeitraum, in dem die globalen Devisenkassamärkte für den Handel geöffnet sind; für Zwecke dieser Emissionsbedingungen gelten sie von **[●]** bis **[●]** als fortlaufend geöffnet.**]**
Beobachtungszeitraum	der Zeitraum vom **[**Starttag des Beobachtungszeitraums**]** **[●]** (einschliesslich) bis zum **[**Endtag des Beobachtungszeitraums**]** **[●]** (einschliesslich).
[Starttag des Beobachtungszeitraums	**[[●]]]**
[Endtag des Beobachtungszeitraums	**[[●]]]]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Gewichtung" einfügen, wie jeweils anwendbar:

[Korbkurs	**[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [**zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus (x) dem **[**Kurs**][**Rohstoff-referenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]**, dividiert durch den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts (*i*), *d.h.*:

wobei:

n = the total number of Underlyings.**]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used*: [at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the Reference Level of each Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**])]** on such day **[**(*t*)**]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

n = die Gesamtzahl der Basiswerte.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem Referenzstand des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**(**[**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]**, dividiert durch den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_i^t}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i \ / \sum_{i=1}^{n} \frac{Referenzstand_i^t}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]]**

wobei:

n = die Gesamtzahl der Basiswerte.**]]**

[Basket Level ***(for inverse performance)***

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [at any time (t)**]** on any day **[**(t)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (i)) of (a) the ratio of the **[**Initial Level**][**Strike**]** of each Underlying (i) divided by such Underlying's **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time (t)**][**at such time (t)**]** on such day **[**(t)**]**, and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

[Korbkurs ***(für gegenläufige Wertentwicklung)***

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus (x) dem **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts (*i*), dividiert durch den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]**, und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts (*i*), *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i]}{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]} \times Weight_i \ / \sum_{i=1}^{n} \frac{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]}{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t]} \times Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]**

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used*: [at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the **[**Initial Level**][**Strike**]** of each Underlying (*i*) divided by such Underlying's Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**])]** on such day **[**(*t*)**]**, and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts (*i*), dividiert durch den Referenzstand des betreffenden Basiswerts **[**(**[**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]**, und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i]}{Reference\ Level_i^t} \times Weight_i \ / \sum_{i=1}^{n} \frac{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]}{Referenzstand_i^t} \times Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]]**

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]]**

Initial Basket

**[*in the case of Complex Products without*

Anfänglicher

**[*bei Komplexen Produkten ohne Look-*

Level	***a Lookback Period***: the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying.**]** **[*in the case of Complex Products with a Lookback Period:*** **[*option 1*:** the **[**highest**][**lowest**]** Basket Level out of all the Basket Levels observed on each **[*in the case of Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of Underlyings of two or more types*:** day that is **[**an Exchange Business Day**][**, **][** and **][**a Commodity Business Day**][**, **][** and **][**a Fund Business Day**][**, **][** and **][**a Bond Business Day**][**, **][** and **][**an FX Business Day**][**, **][** and **][**an Interest Rate Business Day**][** and **][**a Reference Rate Business Day**]]** during the Lookback Period, which is based on each Underlying's **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant day during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**]**.**]** **[*option 2*:** the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying (*i.e.*, **[[[●]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**]** observed during the Lookback Period).**]]**
Final Basket Level	the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.
Weight	with respect to each Underlying, the relevant Weight specified in **Table [●]**.**]**

[in the case of Complex Products with a Barrier, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable:

Barrier	**[*in the case of one Underlying:*** **[[●]]** **[[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●]]** **[**Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give

Korbkurs	***backzeitraum***: der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100 %, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert.**]** **[*bei Komplexen Produkten mit Lookbackzeitraum:*** **[*Option 1*:** der **[**höchste**][**niedrigste**]** Korbkurs aller an jedem **[*bei gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** Tag, der **[**ein Börsen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Rohstoff-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Fonds-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Anleihen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Devisen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Zinssatz-Geschäftstag**][** und **][**ein Referenzsatz-Geschäftstag**]** ist,**]** während des Lookbackzeitraums beobachteter Korbkurse, der auf **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** dem **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** dem Referenzstand jedes Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Stand des jeweiligen Basiswerts ist)**]]** an dem jeweiligen Tag während des Lookbackzeitraums basiert **[**, wie von der Berechnungsstelle bestimmt**]**.**]** **[*Option 2*:** der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100 %, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert (d. h. **[[●]** %**]** des **[**niedrigsten**][**höchsten**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]][** ***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: Referenzstands**]** dieses Basiswerts von allen während des Lookbackzeitraums beobachteten **[**Kursen**]** **[**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzständen**]** dieses Basiswerts).**]]**
Finaler Korbkurs	der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert.
Gewichtung	in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Gewichtung.**]**

[bei Komplexen Produkten mit Barriere die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:

Barriere	**[*bei nur einem Basiswert:*** **[[●]]** **[[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, *d.h.* **[●]]** **[**Zwischen **[●]**% und **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen

notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, the relevant Barrier specified in **Table [●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to each Underlying, between **[●]**% and **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[Barrier Event

[*in the case of one Underlying:*

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

if **[*if either only Level or Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** the Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** its Barrier**].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier.**]]**

Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Barriere, also **[●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]** % und **[●]** % seines **[**Anfangskurses**] [**Referenz-kurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenz-kurses**].]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berech-nungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungs-zeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet][oder dieser entspricht**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [jedes] [eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts **[(**[zum Bewertungs-zeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]** an **[**dem**] [**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]**.**]**

[*in the case of Accumulator Notes:*

if the Level at any time (observed continuously within each Trading Period) during the Observation Period is **[at or][above][below]** the Barrier.**]**

[Barrier Observation Dates

[each **[**day during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period,**] [*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [**which is a**[**n**]] [**Exchange**] [**Commodity**] [**Fund**] [**Bond**] [**FX**] [**Interest Rate**] [**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [**which is a**[**n**]] [**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**,][or][**an Index**][**,**][or][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]] [or][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])] [,][or][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][,][or][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])] [,][or][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [,][or][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][,][or][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][or][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]] [**for **all** Underlyings**] [**for **at least one** Underlying**] [**during the Barrier Observation Period(s)**]] [[●], [●], [...]]**, being the dates on which **[*in the case of one Underlying*: the [**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of each Underlying is observed**][*in the case of a Basket of Underlyings*: and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred**].]**

[Barrier Observation Period(s)

from and **[i**ncluding**][**excluding**] [●]** to and including **[●]**

***(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods)*]]**

[in the case of Complex Products with a Range, insert the definitions "Upper Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable:

Upper Barrier

[*in the case of one Underlying:*

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●].]**

[*bei Accumulator Notes:*

Wenn der Kurs zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet innerhalb jedes Handelszeitraums) während des Beobachtungszeitraums die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht].]**

[Barriere-Beobachtungstage

[jeder **[**Tag während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachungtszeitraums,**] [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*: [**bei dem es sich um einen**] [**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**] [**Devisen-**] [**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basis-werten unterschiedlicher Art*: [**bei dem es sich um einen**] [**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,][oder][**eines Index**][**,**][oder][**eines **[**an einer Börse notierten**] Fonds**])]][oder][**einer **[**an einer Börse notierten**] Anleihe**])] [,][oder][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)**][,][oder][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**] Fonds)] [,][oder][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**] Anleihe)] [,][oder][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisen-kurses)**][,][oder][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][oder][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]] [**für **alle** Basiswerte**] [**für **mistens einen** Basiswert**] [**während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume**]][**handelt**][[●], [●], [...]]**; an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert*: der [**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: der [**Kurs**] [**Rohstoffreferenz-preis**]** eines jeden Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**] [*bei einem Korb von Basiswerten*: und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob ein Barriereereignis eingetreten ist**].]**

[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** (einschliesslich)

***(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)*]]**

[bei Komplexen Produkten mit Range-Struktur die Definitionen "Obere Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:

Obere Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] % des **[**Anfangskurses**] [**Referenzkurses**]**, *d.h.* **[●].]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, the relevant Upper Barrier specified in **Table [●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to each Underlying, between **[●]**% and **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Lower Barrier

[*in the case of one Underlying:*

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●].]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, the relevant Lower Barrier specified in **Table [●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to each Underlying, between **[●]**% and **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Obere Barriere, also **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]** % und **[●]** % seines **[**Anfangskurses**] [**Referenz-kurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenz-kurses**].]**

[Zwischen **[●]**% und **[●]**% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

Untere Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, *d.h.* **[●].]**

[Zwischen **[●]**% und **[●]**% des **[**Anfangskurses**] [**Referenz-kurses**]**. Die Berech-nungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berech-nung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Untere Barriere, also **[●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]**% und **[●]**% seines **[**Anfangskurses**] [**Referenz-kurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[Upper Barrier Event

[*in the case of one Underlying:*

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** its Upper Barrier**].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.**]]**

[Lower Barrier Event

[*in the case of one Underlying:*

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**].]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Oberes Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes]** **[eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts **[**(**[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.**]]**

[Unteres Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**.

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes]** **[eines]** Basiswerts **[**zum Be-

Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]below** its Lower Barrier**].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier.**]]**

[Barrier Observation Dates

[each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**] [**Commodity**] [**Fund**] [**Bond**] [**FX**] [**Interest Rate**] [**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][,][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]] [** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])] [**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Barrier Observation Period(s)**][[●]**, **[●]**, **[**...**]]**, being the dates on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**][*in the case of a Basket of Underlyings*:**, and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether an Upper Barrier Event or a Lower Barrier Event has occurred**].]**

[Barrier Observation Period(s)

from and **[**including**][**excluding**] [●]** to and including **[●]**

***(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods)*]]**

Redemption Date

the Final Redemption Date or, if the Complex Products are redeemed prior to the Final Re-

wertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts **[**(**[**zum Bewertungs-zeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenz-stand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**.**]]**

[Barriere-Beobachtungstage

[jeder **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**] [**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])] [** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])] [**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**] [**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**] [**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**] [**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungs-zeiträume**][[●]**, **[●]**, **[**...**]]**; an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert*:** der **[**Kurs**][**Rohstoff-referenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurs**][**Rohstoff-referenzpreis**]** eines jeden Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet**] [*bei einem Korb von Basiswerten*:** und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist**].]**

[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** (ein-schliesslich)

***(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)*]]**

Rückzahlungstag

der Finale Rückzahlungstag oder, sofern die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag

demption Date, the Early Redemption Date.

[*insert the following Table in the case of multiple Underlyings:*

[*in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds or Shares, insert:*

Composition of the Basket on the Initial Fixing Date:**]**

der Vorzeitigen Rückzahlung.

[*bei mehreren Basiswerten die folgende Tabelle einfügen:*

[*bei an einen Korb von Anleihen oder Aktien gekoppelten Tracker-Zertifikaten einfügen:*

Zusammensetzung des Korbs am Anfänglichen Festlegungstag:**]**

Table [●] / Tabelle [●]

Underlying /Basiswert	[Initial Fixing Period] [Lookback Period] / [Anfänglicher Festlegungszeitraum][Lookbackzeitraum]	[Initial Fixing Date] / [Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level] / [Anfangskurs]	[Strike] / [Referenzkurs]	[Initial FX Rate] / [Anfänglicher Devisenkurs]	[Ratio] / [Bezugsverhältnis]	[Reference Level] / [Referenzstand]	[Final Fixing Period] / [Finaler Festlegungszeitraum]
[●]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoffreferenzpreis] [Kurs]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]
[●]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoffreferenzpreis] [Kurs]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]

(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]

Underlying /Basiswert	[Final Fixing Date] / [Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time] / [Bewertungszeitpunkt]	[Weight [on Initial Fixing Date] / [Gewichtung][am Anfänglichen Festlegungstag]]	[Barrier] / [Barriere]	[Upper Barrier] / [Obere Barriere]	[Lower Barrier] / [Untere Barriere]	[Trigger Barrier] / [Triggerbarriere]	[Payout Threshold] / [Zusatzbetragsschwellenwert]	[[Relevant Number][Relevant Notional Amount] [on Initial Fixing Date]] / [Massgebliche Anzahl][Massgeblicher Nennwert] [am Anfänglichen Festlegungstag]]
[●]	[●]	[●]	[●]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[●]

(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]											
Underlying /Basiswert	[Maturity Date] / [Endfälligkeitstag]	[Rating on Initial Fixing Date] / [Rating am Anfänglichen Festlegungstag] ([Moody's] [S&P] [Fitch] [●])]	[ISIN]	[Swiss Security Number] / [Valorennummer]	[Bloomberg Ticker]	[Share Issuer] / [Aktienemittent]	[Par Value] / [Nennwert]	[Exchange] / [Börse]	[Management Company] / [Verwaltungsgesellschaft]	[Bond Issuer] / [Anleiheemittent]	[●] / [●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]			
Underlying / Basiswert	[Conversion Currency] / [Umwandlungswährung]	[Conversion Rate] / [Umwandlungskurs]	[Conversion Amount] / [Umwandlungsbetrag]
[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]

(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)

B.4 [Basket Adjustment

Adjustment Date — in the case of a Bond Redemption Event, [the date on which the relevant Bond is redeemed][[●] Bond Business Day[s] after the occurrence of such Bond Redemption Event], in the case of a Coupon Payment Event, [the date on which the relevant interest payment is made][[●] Bond Business Day[s] after the occurrence of such Coupon Payment Event], and, in the case of a Replacement Event, [the date on which the Replacement Event occurs][[●] Bond Business Day[s] after the occurrence of such Replacement Event].

Adjustment Event — a Bond Redemption Event, Coupon Payment Event or Replacement Event.

Basket Adjustment — upon the occurrence of an Adjustment Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent shall adjust the Bonds contained in the Basket in accordance with Section 2.[3][4].

Bond Redemption Event — one of the Bonds is redeemed prior to the Final Fixing Date.

Coupon Payment — an interest payment in respect of one of the

B.4 [Korbanpassung

Anpassungs-tag — im Falle eines Anleihe-Rückzahlungsereignisses [der Tag, an dem die betreffende Anleihe zurückgezahlt wird][[●] Anleihe-Geschäftstag[e] nach Eintritt dieses Anleihe-Rückzahlungsereignisses], im Falle eines Coupon-Zahlungsereignisses [der Tag, an dem die betreffende Zinszahlung geleistet wird][[●] Anleihe-Geschäftstag[e] nach Eintritt dieses Coupon-Zahlungsereignisses], und im Falle eines Ersetzungsereignisses [der Tag, an dem das Ersetzungsereignis eintritt][[●] Anleihe-Geschäftstag[e] nach Eintritt eines solchen Ersetzungsereignisses].

Anpassungs-ereignis — ein Anleihe-Rückzahlungsereignis, Coupon-Zahlungsereignis oder Ersetzungsereignis.

Korbanpassung — bei Eintritt eines Anpassungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag wird die Berechnungsstelle die im Korb enthaltenen Anleihen gemäss Ziffer 2.[3][4] anpassen.

Anleihe Rückzahlungsereignis — eine der Anleihen wird vor dem Finalen Festlegungstag zurückgezahlt.

Coupon- — auf eine der Anleihen wird eine Zinszahlung

Event	Bonds is made to the holders of such Bond.
Reinvestment Criteria	the Basket shall always contain Bonds issued by at least **[[●]]** different Bond Issuers. **[*insert any other applicable reinvestment criteria*]**
Replacement Event	any of the following events: (i) the Bond Issuer of one of the Bonds shall fail to make any payment (whether of principal or interest and regardless of amount) in respect of such Bond, when and as the same shall become due and payable (after giving effect to any applicable grace period); **[**and**]** (ii) the Calculation Agent becomes aware that the rating of the Bond Issuer of one of the Bonds has fallen below **[[●]]** by **[**Moody's**][**S&P**][**Fitch**][[●]][.][;[**and**]]** **[*insert any other applicable replacement event*][.]**
Reinvestment Proceeds	a cash amount equal to (i) in the case of a Bond Redemption Event, the redemption amount paid to the holder of the relevant Bond; (ii) in the case of a Coupon Payment Event, the interest payment made to the holder of the relevant Bond; and (iii) in the case of a Replacement Event, the proceeds received from the Calculation Agent's sale of the Bond with respect to which a Replacement Event has occurred, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, less any applicable withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in connection with receipt of such amount, payment or proceeds.
Substitute Bond	**[**at any time, any **[**non-**]**subordinated bond within the same broad economic sector as the Bonds contained in the Basket at such time, denominated in **[[●]]**, with a maturity date on or as closely as possible to the Final Fixing Date, with a**[**n**] [[●]][**and/or**][[●]]** rating equal to or higher than the lowest rated Bond contained in the Basket at such time, but no

Zahlungs-ereignis	an die Inhaber dieser Anleihe geleistet.
Wieder-anlage-kriterien	der Korb enthält zu jeder Zeit Anleihen, die von mindestens **[[●]]** verschiedenen Anleiheemittenten emittiert werden. **[*andere anwendbare Wiederanlagekriterien einfügen*]**
Ersetzungs-ereignis	jedes der folgenden Ereignisse: (i) der Anleiheemittent einer oder mehrerer Anleihen leistet keine Zahlung (gleich ob Kapital- oder Zinszahlungen und ungeachtet des Betrags dieser Zahlungen) auf diese Anleihe, wenn und soweit diese fällig und zahlbar wird (unter Berücksichtigung einer etwaigen anwendbaren Nachfrist); **[**und**]** (ii) die Berechnungsstelle erlangt Kenntnis davon, dass der Anleiheemittent einer oder mehrerer Anleihen von **[**Moody's**][**S&P**][**Fitch**][[●]** ein schlechteres Rating als **[[●]]** erhalten hat**[.] [;[**und**]]** **[*andere anwendbare Ersetzungsereignisse einfügen*][.]**
Wieder-anlageerlös	ein Barbetrag, der Folgendem entspricht: (i) im Falle eines Anleihe-Rückzahlungsereignisses dem Rückzahlungsbetrag, der an den Inhaber der betreffenden Anleihe gezahlt wird; (ii) im Falle eines Coupon-Zahlungsereignisses die Zinszahlung, die an den Inhaber der betreffenden Anleihe geleistet wird; und (iii) im Falle eines Ersetzungsereignisses dem von der Berechnungsstelle aus dem Verkauf der Anleihe, in Bezug auf welche ein Ersetzungsereignis eingetreten ist, erzielten Erlös, in jedem der Fälle gemäss vorstehenden Absätzen (i), (ii) und (iii) jeweils abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Inhaber der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieses Betrags bzw. dieser Zahlung oder dieses Erlöses entstehen.
Ersatzanleihe	**[**zu einem beliebigen Zeitpunkt jede **[**nicht**]** nachrangige Anleihe, die im gleichen weit gefassten Wirtschaftssektor emittiert wird wie die zu diesem Zeitpunkt im Korb enthaltenen Anleihen, auf **[[●]]** lautet und einen Fälligkeitstermin am oder so nahe wie möglich am Finalen Festlegungstag vorsieht sowie mit einem Rating von **[[●]] [**und/oder**][[●]]** verse-

lower than **[[●]]** and which is not on a negative credit watch by such rating **[**agencies**][**agency**].]**

[*insert any other applicable criteria for substitution***]**

Annex B.1: Final Redemption Amount[5]

[*in the case of TRACKER CERTIFICATES with NO BEAR FEATURE, insert the following text:*

[*Alternative 1*: a cash amount equal to **[***in the case of one Underlying*: the Denomination multiplied by **[***Alternative 1.A*: the **greater** of (x) zero (0) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level, minus the Management/Structuring Fee (*MF*)**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level, minus the Management/Structuring Fee (*MF*)**] [***Alternative 1.B*: the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]][***in the case of a Basket of Underlyings*: the Denomination multiplied by **[***Alternative 1.C*: the **greater** of (x) zero (0) and (y) the Final Basket Level minus the Management/Structuring Fee (*MF*)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level, minus the Management/Structuring Fee (*MF*)**] [***Alternative 1.D*: the Final Basket Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying (Alternative 1.A)*:

$$[Denomination \times max\left(0; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - MF\right)]$$

$$[Denomination \times max[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right) - MF]].]$$

[*in the case of one Underlying (Alternative 1.B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)]].]$$

hen ist, das dem Rating der zu diesem Zeitpunkt im Korb enthaltenen Anleihe mit dem niedrigsten Rating entspricht oder besser ist, jedoch nicht schlechter als **[[●]]**, und die von **[**dieser Ratingagentur**][**diesen Ratingagenturen**]** nicht auf eine „Creditwatch-Negative"-Liste gesetzt wurde**].]**

[*andere anwendbare Ersetzungskriterien einfügen***]**

Anhang B.1: Finaler Rückzahlungsbetrag[6]

[*bei TRACKER-ZERTIFIKATEN OHNE BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*Alternative 1:* ein Geldbetrag in Höhe **[***bei nur einem Basiswert:* der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[***Alternative 1.A:* dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**] [***Alternative 1.B:* dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][***bei einem Korb von Basiswerten:* der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[***Alternative 1.C:* dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**]] [***Alternative 1.D:* dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.A):*

$$[Denomination \times max\left(0; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - MF\right)]$$

$$[Denomination \times max[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right) - MF]].]$$

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)]].]$$

---

[5] With respect to any Tranche of Complex Products, (i) the applicable definition set forth in Annex B.1 will be inserted into the definition of the term "Final Redemption Amount" in Subsection B.1 of Section 1.1 in the completed Terms and Conditions of the Final Terms applicable to such Complex Products and (ii) Annex B.1 will be deleted in its entirety in such completed Terms and Conditions.

[6] In Bezug auf eine Tranche eines Komplexen Produkts, (i) wird die jeweils zutreffende in Anhang B.1 beschriebene Definition in die Definition des Begriffs "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 in die vollständigen Emissionsbedingungen der für solche Komplexen Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen eingefügt, und (ii) wird Anhang B.1 in den so ausgefüllten Emissionsbedingungen vollständig gelöscht.

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.C):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.C):*

$$[Denomination \times max(0; Final\ Basket\ Level - MF)]$$

$$[Denomination\ \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level) - MF]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.D):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.D):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination\ \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*Alternative 2*: a cash amount equal to

[*in the case of one Underlying*: the Final Level**][*in the case of an Index*:** expressed in the Settlement Currency (where one index point is equal to **[●]**)**][**, converted **[**to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)**][**at the Final FX Rate**]]**, as determined by the Calculation Agent.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*: the sum of the Selling Price of each Underlying **[**, less **[**the Transaction Costs**][**, **][** and **][**the Management/Structuring Fee**][**,**][** and **][**the Basket Monitoring Fee**]][**, plus the Remaining Amounts**]**, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[*in the case of TRACKER CERTIFICATES with a BEAR FEATURE, insert the following text*:

a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying*:** the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the number two (200%) minus the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the number two (200%) minus the Final Basket Level**][**the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*Alternative 2:* ein Geldbetrag in Höhe

[*bei nur einem Basiswert:* des Schlusskurses**][*bei einem Index:*** ausgedrückt in der Abwicklungswährung (wobei ein Indexpunkt **[●]** entspricht)**][**, umgerechnet **[**in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)**][**zum Finalen Devisenkurs**]]**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:* der Summe der Verkaufspreise für jeden Basiswert**[** abzüglich **[**der Transaktionskosten**][**, **][** und **][**der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr**][**, **][** und **][**der Korbüberwachungsgebühr**]][**zuzüglich der Restbeträge**]**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]]**

[*bei TRACKER-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe **[*bei nur einem Basiswert:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Zahl zwei (200 %) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Zahl zwei (200 %) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**][**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left(0; 200\% - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max(0; 200\% - Final\ Basket\ Level)]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level].]]$$

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES with NO BEAR FEATURE, insert the following text:*

(i) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the Final Level divided by the Initial Level, and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the De-

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN OHNE BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100 %)**][**der Zahl eins (100%) und dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**] [*bei mehreren Basiswerten ohne***

nomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*), and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the Final Basket Level is **[at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Korbstruktur: wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) und der Zahl eins (100 %)**][**der Zahl eins (100%) und dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)**] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100 %)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY (participation in negative performance = 100%), insert:*

(ii) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level divided by the Initial Level**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*)**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)**] [*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative 1*:** **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Lev-*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist (Partizipation an negativer Wertentwicklung = 100 %), einfügen:*

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet] [*bei einem inversen Korb:* überschreitet][**

*el$_{Worst\text{-}of}$)***][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

oder diesem entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative 2:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*)**]** [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\ \left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times \max[0;\ (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY (participation in negative performance < 100%), insert:*

(ii) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (i) zero (0) and (ii)**]** the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Loss Participation and (y) the difference between (A) **[**the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (i) zero (0) and (ii)**]** the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Loss Participation and (y) the difference between (A) **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)**] [*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the De-

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist (Partizipation an negativer Wertentwicklung < 100 %), einfügen:*

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii)**]** der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (y) der Differenz aus (A) **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100 %)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii)**]** der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (y) der Differenz aus (A) **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) und (B) der Zahl eins

nomination multiplied by **[**the **greater** of (i) zero (0) and (ii)**]** **[*Alternative 1*:** the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Loss Participation and (y) the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]** **[*Alternative 2*:** the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Loss Participation and (y) the difference between (A) **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(100 %)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii)**]** **[*Alternative 1:* [**der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (y) der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100 %)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[*Alternative 2:*** der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (y) der Differenz aus (A) **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100 %)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; 100\% + Loss\ Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; 100\% + Loss\ Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$[Denomination \times \{100\% + [Loss\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times max[0; 100\% + Loss\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; 100\% + Loss\ Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert*:

(ii) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Initial Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:***

Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**].]]**

wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]]**

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES with a BEAR FEATURE, insert the following text*:

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Level divided by the Initial Level**][**the Initial Level divided by the Final Level and the number one (100%)**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **each** Underlying is **[at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) and the number one (100%)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level and the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und der Zahl eins (100%)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the Initial Level divided by the

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus

Final Level]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Initial Level**][***Alternative 2*: Final Basket Level is **[at or] [above][***in the case of a inverse Basket:* **below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) **[***Alternative A*: the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [***Alternative B*: **[**the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]] [***bei einem Korb von Basiswerten:* **[***Alternative 1:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][Alternative 2:** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][***bei einem inversen Korb:* **unterschreitet] [oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[***Alternative A:* der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [***Alternative B:* **[**der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level].]]$$

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES with a BEAR FEATURE, and a CAP, insert the following text*:

(i) **[***in the case of one Underlying*: if the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the **lesser** of (i) the

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR und einem CAP ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) **[***bei nur einem Basiswert:* wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Pro-

Cap and (ii) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Level divided by the Initial Level**][**the Initial Level divided by the Final Level and the number one (100%)**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **each** Underlying is **[at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) and the number one (100%)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level and the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

dukt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und der Zahl eins (100%)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min\ (Cap;\ 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min\ (Cap;\ Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]**

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}}$

the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) **[*Alternative A***: the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[*Alternative B*: [**the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][Alternative 2:** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet] [oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[*Alternative A:*** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[*Alternative B:* [**der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level].]]$$

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES WITH CAP with CASH SETTLEMENT, insert the following text*:

(i) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or]above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) **[**the Final Level divided by the Initial Level, and (ii) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (ii) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}Of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Worst\text{-}Of}$*), and (ii) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (ii) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial*

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN MIT CAP mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (ii) der Zahl eins (100 %)**][**der Zahl eins (100%) und (ii) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Ober-

Level$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the **[*Alternative 1*:** Final Basket Level is **[at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**][*Alternative 2*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

grenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) und (ii) der Zahl eins (100 %)**][**der Zahl eins (100%) und (ii) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der **[*Alternative 1:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder diesem entspricht]] [*Alternative 2:*** Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100 %)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times \{100\% + Participation \times min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min\ (Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or]below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level divided by the Initial Level**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the **[*Alternative 1*:** Final Basket Level is **[at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**][*Alternative 2*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*: [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final Basket Level**][*Alternative B*:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final*

(ii) **[*bei nur einem Basiswert*:** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der **[*Alternative 1:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder diesem entspricht]] [*Alternative 2*:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet][oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A*: [**dem **höheren** der folgenden Beträge:

Level$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[*Alternative B*:** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times max[0;\ (2 - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES WITH CAP with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text*:

[*Alternative 1*:

(i) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or]above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) **[**the Final Level divided by the Initial Level, and (ii) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (ii) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$), and (ii) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (ii) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*:** **[*Alternative 1*:** if the Final Basket Level is **[at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**][*Alternative 2*:** if the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN MIT CAP mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

[*Alternative 1:*

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (ii) der Zahl eins (100 %)**][**der Zahl eins (100%) und (ii) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) und (ii) der Zahl eins (100 %)**][**der Zahl eins (100%) und (ii) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betref-

of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

fenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:* wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder diesem entspricht]] [*Alternative 2:* wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100 %)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times \{100\% + Participation \times min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or]below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the **[*Alternative 1*:** Final Basket Level is **[at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**][*Alternative 2*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**].]**

(ii) **[*bei nur einem Basiswert*:** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der **[*Alternative 1:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder diesem entspricht]] [*Alternative 2*:** Finale Korbkurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **[unterschreitet] [oder diesem entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]**

[*Alternative 2 (in the case of Complex Products linked to one Underlying only):*

(i) if the Final Level is **[at or] above** the Cap Price, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the Cap minus the number one (100%) (*i.e.*, the Denomination multiplied by **[●]**), calculated by the Calculation

[*Alternative 2 (bei Komplexen Produkten, die an nur einen Basiswert gekoppelt sind):*

(i) wenn der Schlusskurs die Preisobergrenze **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (i) der Obergrenze (*Cap*) abzüglich (ii) der Zahl eins (100 %) (*d.h.* der Stückelung multipliziert mit **[●]**), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgen-

Agent in accordance with the following formula:

den Formel:

$$Denomination \times [100\% + Participation \times (Cap - 100\%)]; \text{ or/oder}$$

(ii) if the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, but **[at or]below** the Cap Price, the number of Underlyings specified in the Ratio, plus a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the Denomination multiplied by the product of (x) the Participation minus the number one (100%) and (y) the **lesser** of (i) the Cap minus the number one (100%) and (ii) the difference between (A) the Final Level divided by the Initial Level, and (B) the number one (100%), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, aber die Preisobergrenze **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten zuzüglich eines Geldbetrags in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) abzüglich der Zahl eins (100 %) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) abzüglich der Zahl eins (100 %) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100 %), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left\{0; Denomination \times \left[(Participation - 100\%) \times min\left[(Cap - 100\%); \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right]\right]\right\}; \text{ or/oder}$$

(iii) if the Final Level is **[at or]below** the Initial Level, the number of Underlyings specified in the Ratio.**]]**

(iii) wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten.**]]**

[*in the case of BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND WITHOUT BEAR FEATURE) AND OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND WITHOUT BEAR FEATURE,) insert the following text:*

[*bei BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE UND OHNE BEAR-STRUKTUR) UND OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE UND OHNE BEAR-STRUKTUR) ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[*in the case of one Underlying*: [**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [**Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[*bei nur einem Basiswert:* [**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$; or/oder**]**

***[in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert*:**

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2*:** the Final Basket Level is **[at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist, und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der **[**Partizipation (*Participation*)**][**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) **[**der **[**Partizipation (*Participation*)**][**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der **[**der **[**Partizipation (*Participation*)**][**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* | **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:* | **[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:***

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:* | **[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:***

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:* | **[*bei einem Korb von Basiswerten:***

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:* | **[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:***

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:* | **[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:***

$$[Denomination \times [100\% + (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + (1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]]$$

(b) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level divided by the Initial Level**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*: [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final Basket Level**][*Alternative B*: [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in

(b) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final* $_{LevelWorst-of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten [Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht] [*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs (*Final Basket Level*) den Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder

accordance with the following formula:

(y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative B:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of CASH or PHYSICAL SETTLEMENT, insert:*

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2*:** the Final Basket Level is **[at or] [above][*in the case of a inverse Bas-***

[*wenn BARABWICKLUNG oder PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) **[**der **[**Partizipation (*Participation*)**][**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) **[**der **[**Partizipation (*Participation*)**][**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertent-

***ket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

wicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) **[**der **[**Partizipation (*Participation*)**][**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriere-*

ereignis:

[$Denomination \times [100\% + (Final\ Basket\ Level - 1)]$**]**

[$Denomination \times [100\% + (1 - Final\ Basket\ Level)]$**]**; or/oder**]]**

(b) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Initial Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Initial Level**][*Alternative 2*:** the Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]]**

(b) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][Alternative 2:** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder diesem entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]]**

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if a Barrier Event has occurred, **[*in the case of one Underlying:*** the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**]** **[**Conversion Amount**]] [*in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket:*** the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]]**

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, **[*bei nur einem Basiswert:*** die in dem Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** die in dem Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]]**

[*in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES (WITHOUT BEAR FEATURE) AND "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (WITHOUT BEAR FEATURE), insert the following text:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the

[*Bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE BEAR-STRUKTUR) und "LASTLOOK"-OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE BEAR-STRUKTUR) ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert

greater of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level divided by the Initial Level**] [greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*: [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final Basket Level**][*Alternative B*:** the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][Alternative 2:** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative B:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial*

Level$_{Worst\text{-}of}$)] **[höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] below** the Barrier, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**]** **[**Conversion Amount**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Barrier, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*:** **[*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]]**

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][Alternative 2:** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder dieser entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]]**

[*in the case of BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE (OTHER THAN "LASTLOOK") and OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the

[*bei BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR (OHNE "LASTLOOK") und OUTPERFORMANCE BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR (OHNE "LASTLOOK") ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditio-*

Participation multiplied by the difference between **[**(A) the number one (100%) and (B) the **[*in the case of one Underlying*:** ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level**]] [**(A) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level**]** and (B) the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

nal Protection) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation *(Participation)* multipliziert mit der Differenz aus **[**(A) der Zahl eins (100%) und (B) dem **[*bei nur einem Basiswert:*** Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]] [**(A) dem **[*bei nur einem Basiswert:*** Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** und (B) der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]] \text{ or/oder}]$$

(ii) if **a** Barrier Event has occurred and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the product of (i) the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** and (ii)**]** the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**] [**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and (y) the number one (100%)**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the product of (i) the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** and (ii)**]** the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**] [**the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) and (y) the number one (100%)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** the **[*Alternative 1*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or] below** its Initial Level**] [*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the num-

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) **[**dem Produkt aus (i) der **[**Partizipation *(Participation)***][**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** und (ii)**]** der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**] [**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und (y) der Zahl eins (100%)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) **[**dem Produkt aus (i) der **[**Partizipation *(Participation)***][**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** und (ii)**]** der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**] [**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) und

ber one (100%) and (b) **[**the product of (i) the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** and (ii)**]** the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the Final Basket Level**]** **[**the Final Basket Level and (y) the number one (100%)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(y) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der **[*Alternative 1:*** Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]] [Alternative 2:** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) **[**dem Produkt aus (i) der **[**Partizipation *(Participation)***][**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** und (ii)**]** der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (y) der Zahl eins (100%)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [100\% + (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$; or/oder**]]**

(b) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]** **[*in the* case *of a Basket of Underlyings:*** the **[*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Initial Level**]** **[*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the **[*Alternative A*:** ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[*Alternative B:*** Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(b) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs dividiert durch den Anfangskurs**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]** **[Alternative 2:** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem **[*Alternative A:*** Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**dem Quotienten aus dem dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[*Alternative B:*** Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}]]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]]$$

[in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES with BEAR FEATURE and "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES with BEAR FEATURE, insert the following text:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and (B) the number one (100%)**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or] below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*: [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or] below** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]** **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]; \text{or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]; \text{or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]$$

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]; \text{or/oder}]$$

[bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR und "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation *(Participation)* multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation *(Participation)* multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation *(Participation)* multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]; \text{or/oder}]$$

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]; \text{or/oder}]$$

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]$$

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]; \text{or/oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*:** **[*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) **[*Alternative A*:** the Final Basket Level**][*Alternative B*:** the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][Alternative 2:** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) **[*Alternative A:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative B:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**dem Quotienten aus dem dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE with a CAP (OTHER THAN "LASTLOOK") and OUTPERFOR-*

[*bei BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR mit einem CAP (OHNE "LASTLOOK") und OUTPERFORMANCE BONUS-*

MANCE BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE with a CAP (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between **[**(A) the number one (100%) and (B) the **[*in the case of one Underlying*:** ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level**]] [**(A) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level**]** and (B) the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap;\ 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap;\ Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if **a** Barrier Event has occurred and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**] [**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and (y) the number one (100%)**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**] [**the ratio of the Initial Level of the Best-

ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR mit einem CAP (OHNE "LASTLOOK") ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation *(Participation)* multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus **[**(A) der Zahl eins (100%) und (B) dem **[*bei nur einem Basiswert:*** Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]] [**(A) dem **[*bei nur einem Basiswert:*** Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** und (B) der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) **[**der **[**Partizipation *(Participation)*]**[**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**] [**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und (y) der Zahl eins (100%)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) **[**der **[**Partizipation *(Participation)*]**[**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participati-*

Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) and (y) the number one (100%)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** the **[*Alternative 1*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or] below** its Initial Level**] [*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the Final Basket Level**] [**the Final Basket Level and (y) the number one (100%)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

on)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**] [**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) und (y) der Zahl eins (100%)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der **[*Alternative 1:*** Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]] [Alternative 2:** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) **[**der **[**Partizipation *(Participation)*]**[**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (y) der Zahl eins (100%)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of above or below average Participation after*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher*

Barrier Event:

Partizipation nach einem Barriereereignis:

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [100\% + min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or/oder}]]$$

(b) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** the **[*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Initial Level**]** **[*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the **[*Alternative A*:** ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[*Alternative B:*** Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(b) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs dividiert durch den Anfangskurs**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*), dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]** **[Alternative 2:** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem **[*Alternative A:*** Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[**dem Quotienten aus dem dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[*Alternative B:*** Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]]]$$

[*in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES with BEAR FEATURE with a CAP and "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES with BEAR FEATURE with a CAP, insert the following text:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and (B) the number one (100%)**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or] below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$) and (B) the number one (100%)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*:** **[*in the case of a Basket of Underlyings*:** **[*Alternative 1*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or] below** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]** **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR mit einem CAP und "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR mit einem CAP ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation *(Participation)* multipliziert multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation *(Participation)* multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation *(Participation)* multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]$$; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]$$

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]$$; or/oder**]**

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**] [**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best-of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best-of}$*)**] [**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best-of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best-of}$*)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) **[*Alternative A*:** the Final Basket Level**][*Alternative B*:** the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best-of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best-of}$*)**] [**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best-of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best-of}$*)**] [**the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**] [**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best-of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best-of}$*)**] [**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best-of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best-of}$*)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][Alternative 2:** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) **[*Alternative A:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative B:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best-of}$*), dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best-of}$*)**] [**dem Quotienten aus dem dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best-of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best-of}$*)**] [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of BONUS CERTIFICATES WITH CAP (OTHER THAN "LASTLOOK") AND OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH CAP (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[*in the case of one Underlying*: [**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*: [**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max\{Conditional\ Protection; 100\% + [Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]above** the Initial Level, a cash amount equal to the De-

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[*bei nur einem Basiswert:* [**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist, und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein

nomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**][*Alternative 2*:** the Final Basket Level is **[at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]**the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[*Alternative A*: [**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]** **[*Alternative B*: [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) **[**der **[**Partizipation (*Participation*)**][**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) **[**der **[**Partizipation (*Participation*)**][**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]** **[*Alternative 2*:** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet] [oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) **[**der **[**Partizipation (*Participation*)**][**Reduzierten Partizipation (*Reduced Participation*)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[*Alternative A:* [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]** **[*Alternative B:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[[Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[[Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]$$; or/oder]]

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \{100\% + [[Participation][Reduced\ Participation] \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min(Cap1-; Final\ Basket\ Level)]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \{100\% + min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$; or/oder]]

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[[Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]$$; or/oder]]

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

(b) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level divided by the Initial Level**] [greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(b) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangs-

Underlying is **[at or]below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*: [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final Basket Level**][*Alternative B*: [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

kurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]] [*Alternative 2*:** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative B:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times \max\,[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT, insert:*

(b) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**] [**Conversion Amount**]] [*in the case***

[*wenn PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(b) wenn der **[*bei nur einem Basiswert*:** Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswer-

of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]]**.**]**

[*in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES WITH CAP AND "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH CAP, insert the following text:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten*: [*Alternative 1*:** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]]** **[*Alternative 2:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet]** **[*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder diesem entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]**.**]**

[*bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP UND "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]** **[*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max\{Conditional\ Protection; 100\% + [Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\ (Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level divided by the Initial Level**] [greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**] [greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*: [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final Basket Level**][*Alternative B*: [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**] [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]] [*Alternative 2*:** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative B:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT, insert:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Barrier, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**]** **[**Conversion Amount**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]**

[*wenn PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn der **[*bei nur einem Basiswert*:** Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten*: [*Alternative 1*:** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]** **[*Alternative 2:*** Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder dieser entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]**

[*in the case of TWIN-WIN CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying*:** the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between **[**the number one (100%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and the number one (100%)**]** and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between **[**the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between **[**the number one (100%) and the ratio of the Final Level of the **[*Alternative A*:** Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][*Alternative B*:** Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**][**the ratio of the Initial Level of the **[*Alternative A*:** Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its

[*bei TWIN-WIN-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe **[*bei nur einem Basiswert:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und der Zahl eins (100%)**]** oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Schluss-

Final Level (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)**][*Alternative B*:** Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** and the number one (100%)**]** and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between the **[**ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)**] [*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level minus the number one (100%)**]** and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

kurs (*Final Level*) **[*Alternative A:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*)**][*Alternative B:*** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**][**dem Quotienten aus dem Anfangskurs **[*Alternative A:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)**][*Alternative B:*** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** und der Zahl eins (100%)**]** oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) und der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und der Zahl eins (100%)**]** oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right)\right]];$$

or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative A):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative A):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]];$$

or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative B):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative B):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Wort-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]];$$

or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times \{100\% + max[Downside\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + max(Downside\ Participation \times [Final\ Basket\ Level - 1]; Upside\ Participation \times [1 - Final\ Basket\ Level])]]$$; or/oder]

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings, but no Basket:*

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [*in the case of one Underlying*: the Denomination multiplied by [the sum of (a)] [the Final Level divided by the Initial Level][the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level] [and (b) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Upside Participation minus the number one (100%) and (B) [the difference between the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)][the difference between the number one (100%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: the Denomination multiplied by [the sum of (a)] [the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)][the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)] [and (b) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Upside Participation minus the number one (100%) and (B) [the difference between the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and the number one (100%)][the difference between the number one (100%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)]], as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[max\left(0; 2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right) + max\left(0; (Upside\ Participation - 1) \times \left[1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right)\right]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe [*bei nur einem Basiswert:* der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [der Summe aus (a)] [dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)][dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)] [und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (B) [der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)][der Differenz aus der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [der Summe aus (a)] [dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)][dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)] [und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (B) [der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)][der Differenz aus der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem*

Event:

Barriereereignis:

$$[Denomination \times \left\{\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[max\left(0; 2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right) + max\left(0; (Upside\ Participation - 1) \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1):*

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the sum of (a)**]** **[**the Final Basket Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the number two (200%) minus the Final Basket Level**]** **[**and (b) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Upside Participation minus the number one (100%) and (B) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**der Summe aus (a)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Zahl zwei (200%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[**und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (B) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \{Final\ Basket\ Level + max[0; (Upside\ Participation - 1) \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [max(0; 2 - Final\ Basket\ Level) + max(0; (Upside\ Participation - 1) \times [1 - Final\ Basket\ Level])]]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2):*

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) **[*Alternative 2.A*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2.B*:** the Final Basket Level is **[at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the sum of (x)**]** **[**the Final Basket Level**][**the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the number two (200%) minus the Final Basket Level**]** **[**and (y) the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the product of (A) the Upside Participation minus the number one (100%) and (B) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*Alternative 2A:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*Alternative 2B:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**der Summe aus (x)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Zahl zwei (200%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[**und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (B) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

der folgenden Formel:

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \{Final\ Basket\ Level + max[0; (Upside\ Participation - 1) \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [max(0; 2 - Final\ Basket\ Level) + max(0; (Upside\ Participation - 1) \times [1 - Final\ Basket\ Level])]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

(a) **[*Alternative 2.A*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Initial Level]**[*Alternative 2.B*:** the Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(a) **[*Alternative 2A:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet][oder diesem entspricht][*Alternative 2B:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT or CASH SETTLEMENT, insert:*

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the sum of (x)**] [**the Final Level divided by the Initial Level]**[**the **greater** of (A) zero (0) and (B) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**] [**and (y) the greater of (A) zero (0) and (B) the product of (i) the Upside Participation minus the number one (100%) and (ii) **[**the difference between the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)**][**the difference between the number one (100%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the sum of (x)**] [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**the **greater** of (A) zero (0) and (B) the number two (200%) minus the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [**and (y) the greater of (A) zero (0) and (B) the product of (i) the Upside Participation minus the number one (100%) and (ii) **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level-*

[*wenn PHYSISCHE ABWICKLUNG oder BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**der Summe aus (x)**] [**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**] [**und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) dem Produkt aus (i) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (ii) **[**der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**][**der Differenz aus der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**der Summe aus (x)**] [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**dem **höheren** der

$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the **[*Alternative 1*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the sum of (x)**] [**the Final Basket Level**][**the **greater** of (A) zero (0) and (B) the number two (200%) minus the Final Basket Level**] [**and (y) the **greater** of (A) zero (0) and (B) the product of (i) the Upside Participation minus the number one (100%) and (ii) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) der Zahl zwei (200%) minus dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [**und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) dem Produkt aus (i) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (ii) **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**der Summe aus (x)**] [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) der Zahl zwei (200%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [**und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) dem Produkt aus (i) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (ii) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left\{\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[max\left(0; 2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right) + max\left(0; (Upside\ Participation - 1) \times \left[1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right)\right]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left\{\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[max\left(0; 2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right) + max\left(0; (Upside\ Participation - 1) \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \{Final\ Basket\ Level + max[0; (Upside\ Participation - 1) \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [max(0; 2 - Final\ Basket\ Level) + max(0; (Upside\ Participation - 1) \times [1 - Final\ Basket\ Level])]]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]]$$

(b) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Initial Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**] [**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Initial Level**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]**

(b) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][Alternative 2:** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]**

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if a Barrier Event has occurred, **[*in the case of one Underlying*:** the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]] [*in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket*:** the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]**

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, **[*bei nur einem Basiswert:*** **[**die in dem Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]] [*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** **[**die in dem Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]**

[*in the case of "LASTLOOK" TWIN-WIN CERTIFICATES, insert the following text:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and

[*bei "LASTLOOK"-TWIN-WIN-ZERTIFIKATEN ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem **höheren** der fol-

(B) the difference between **[**the number one (100%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and the number one (100%)**]** and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between **[**the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]]**[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between **[**the number one (100%) and the ratio of the Final Level of the **[***Alternative A*: Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][***Alternative B*: Best-Performing Underlying(*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]**[the ratio of the Initial Level of the **[***Alternative A*: Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][***Alternative B*: Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** and the number one (100%)**]** and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**[***in the case of a Basket of Underlyings*: **[***Alternative 1*: Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Barrier**][***Alternative 2*: Final Basket Level is **[at or] [above][***in the case of a inverse Basket:* **below]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level minus the number one (100%)**]** and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

genden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und der Zahl eins (100%)**]** oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]**[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) **[***Alternative A:* des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][***Alternative B:* des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]**[dem Quotienten aus dem Anfangskurs **[***Alternative A:* des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][***Alternative B:* des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** und der Zahl eins (100%)**]** oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**[***bei einem Korb von Basiswerten:* **[***Alternative 1:* der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**[*Alternative 2:* der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet]**[***bei einem inversen Korb:* **unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und der Zahl eins (100%)**]** oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right)\right]];$$

or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative A):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]];$$

or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative B):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(100\% - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 100\%\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]];$$

or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times \{100\% + max[Downside\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + max(Downside\ Participation \times [Final\ Basket\ Level - 1]; Upside\ Participation \times [1 - Final\ Basket\ Level])]];$$ or/oder**]**

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative C*: [**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]] [*Alternative D*: [**the Final Basket Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the number two (200%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][Alternative 2:** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative C:* [**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]] [*Alternative D:* [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Zahl zwei (200%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]** , berechnet von der Be-

rechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative C):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative C):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative D):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative D):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] below** the Barrier, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Barrier, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]]**

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][Alternative 2:** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder dieser entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]]**

[*in the case of Accumulator Notes, insert the following text:*

[*bei Accumulator Notes ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*in the case of CASH or PHYSICAL SETTLEMENT, insert:*

[*wenn BARABWICKLUNG oder PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(i) an amount in the **Conversion Currency** equal to the product of (i) the Denomination **[**divided**][**multiplied**]** by the Conversion Rate and (ii) the ratio of **n** divided by **N**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) ein Betrag in der **Umwandlungswährung** in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung (*Denomination*) **[**multipliziert mit**][**dividiert durch**] [**dem**][**den**]** Umwandlungssatz (*Conversion Rate*) und (ii) dem Quotienten aus **n** dividiert durch **N**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\frac{Denomination}{Conversion\ Rate} \times \left(\frac{n}{N}\right)]$$

$$[Denomination \times Conversion\ Rate \times \left(\frac{n}{N}\right)]$$

plus

(ii) an amount in the **Issue Currency** equal to the product of (i) the Denomination and (ii) the number one (1) minus the ratio of **n** divided by **N**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

und

(ii) ein Betrag in der **Emissionswährung** in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung (*Denomination*) und (ii) der Differenz aus der Zahl eins (1) abzüglich dem Quotienten aus **n** dividiert durch **N**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times \left(1 - \frac{n}{N}\right)]$$

where:

n = Number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Spot Fixing Rate is **[at or][above][below]** the **Barrier [**but **[at or][below][above]** the **[**Strike**][**Initial Level**][**Conversion Rate**]] [**starting on and including the Observation Period Start Date up to but excluding the Fixing Business Day on which the Barrier Event has occurred**][**;**][.] [**For the avoidance of doubt, "n" shall not increase further from and **[**excluding**][**including**]** the Fixing Business Day on which the Barrier Event has occurred for the first time.**]**

N = Total number of Fixing Business Days during the Observation Period **[**expected to be **[●]]**, provided that if on a Fixing Business Day no Spot Fixing Rate is available, such Fixing Business Day will not count for the determination of the total number of Fixing Business Days.**]**

[*in the case of CASH SETTLEMENT only, insert*:

an amount in the **Issue Currency** equal to the product of (i) the Denomination and **[**(ii) the greater of (A) 0 (zero) and (B) the sum of the number one (100%) and the product of (x) the ratio of **n** divided by **N** and (y) the difference between the number one and the ratio of the **[**Conversion Rate divided by the Final Level**]** **[**Final Level divided by the Conversion Rate**]]** **[**(ii) the sum of (A) the number one (100%) and (B) the product of (x) the ratio of **n** divided by **N** and (y) the difference between the ratio of the **[**Conversion Rate divided by the Final Level**]** **[**Final Level divided by the Conversion Rate**]** and the number one**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

wobei:

n = Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage während des Beobachtungszeitraums, an denen der Festgelegte Spotkurs die **Barriere [unterschreitet][überschreitet][oder dieser entspricht]** **[**und zugleich den **[**Referenzkurs**][**Anfangskurs**][**Umwandlungssatz**]** **[unterschreitet][überschreitet][oder diesem entspricht]][**, beginnend mit dem Starttag des Beobachtungszeitraums (einschliesslich) und endend am Festlegungs-Geschäftstag (ausschliesslich) an dem das Barriereereignis eingetreten ist**][**;**][.] [**Zur Klarstellung: "n" steigt ab dem Festlegungs-Geschäftstag **[**(ausschliesslich)**][**(einschliesslich)**]**, an dem das Barriereereignis zum ersten Mal eingetreten ist, nicht weiter an.**]**

N = Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage während des Beobachtungszeitraums **[**, welche voraussichtlich **[●]** beträgt**]**, wobei für den Fall, dass an einem Festlegungs-Geschäftstag der Festgelegte Spotkurs nicht verfügbar ist, dieser Festlegungs-Geschäftstag nicht bei der Bestimmung der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage mitgezählt wird.**]**

**[*wenn nur BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

ein Betrag in der **Emissionswährung** in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung (*Denomination*) und **[**(ii) dem höheren der folgenden Beträge: (A) 0 (null) und (B) der Summe aus der Zahl eins (100%) und dem Produkt aus (x) dem Quotienten aus **n** dividiert durch **N** und (y) Differenz aus der Zahl eins (1) abzüglich dem Quotienten aus **[**dem Umwandlungssatz (*Conversion Rate*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]** **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Umwandlungssatz (*Conversion Rate*)**]]** **[**(ii) der Summe aus (A) der Zahl eins (100%) und (B) dem Produkt aus (x) dem Quotienten aus **n** dividiert durch **N** und (y) Differenz aus dem Quotienten aus **[**dem Umwandlungssatz (*Conversion Rate*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]** **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Umwandlungssatz (*Conversion Rate*)**]** abzüglich der Zahl eins**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\left[Denomination \times \max\left(0; 100\% + \frac{n}{N} \times \left(1 - \frac{Conversion\ Rate}{Final\ Level}\right)\right)\right]$$

$$\left[Denomination \times \max\left(0; 100\% + \frac{n}{N} \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Conversion\ Rate}\right)\right)\right]$$

$$\left[Denomination \times \left(100\% + \frac{n}{N} \times \left(\frac{Conversion\ Rate}{Final\ Level} - 1\right)\right)\right]$$

$$\left[Denomination \times \left(100\% + \frac{n}{N} \times \left(\frac{Final\ Level}{Conversion\ Rate} - 1\right)\right)\right]$$

where:

n = Number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Spot Fixing Rate is **[at or][above][below]** the **Barrier [**but **[at or][below][above]** the **[**Strike**][**Initial Level**][**Conversion Rate**]] [**starting on and including the Observation Period Start Date up to but excluding the Fixing Business Day on which the Barrier Event has occurred**][;][.] [**For the avoidance of doubt, "n" shall not increase further from and **[**excluding**][**including**]** the Fixing Business Day on which the Barrier Event has occurred for the first time.**]**

N = Total number of Fixing Business Days during the Observation Period **[**expected to be **[●]**.**]]**

[*in the case of Drop-Back Certificates, insert:*

an amount equal to the sum of (A) the product of the Initial Investment Amount and the Final Level divided by the Initial Level, (B) in respect of each Trigger Event$_{(i)}$ that has occurred, **[**the sum of (x)**]** the product of the Subsequent Investment Amount$_{(i)}$ and the ratio of the Final Level divided by the Investment Level$_{(i)}$ **[**and (y) the Accrual Fraction$_{(i)}$ multiplied by **[●]** %**]** and (C) the Remaining Denomination **[*in the case of Complex Products that do not provide for periodic interest payments but only for interest payments at maturity:*** multiplied by **[●]**%**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

wobei:

n = Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage während des Beobachtungszeitraums, an denen der Festgelegte Spotkurs die **Barriere [unterschreitet][überschreitet][oder dieser entspricht] [**und zugleich den **[**Referenzkurs**][**Anfangskurs**][**Umwandlungssatz**] [unterschreitet][überschreitet][oder diesem entspricht]][**, beginnend mit dem Starttag des Beobachtungszeitraums (einschliesslich) und endend am Festlegungs-Geschäftstag (ausschliesslich) an dem das Barriereereignis eingetreten ist**][;][.] [**Zur Klarstellung: "n" steigt ab dem Festlegungs-Geschäftstag **[**(ausschliesslich)**][**(einschliesslich)**]**, an dem das Barriereereignis zum ersten Mal eingetreten ist, nicht weiter an.**]**

N = Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage während des Beobachtungszeitraums **[**, welche voraussichtlich **[●]** beträgt**].]]**

[*bei Drop-Back-Zertifikaten einfügen:*

(ii) wenn ein Triggereignis oder mehrere Triggereignisse **eingetreten** ist/sind, ein Betrag, der der Summe aus (A) dem Produkt aus dem Anfänglichen Anlagebetrag (*Initial Investment Amount*) und dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*), (B) in Bezug auf jedes eingetretene Trigger-Ereignis$_{(i)}$, **[**der Summe aus (x)**] [**dem**] [**das**]** Produkt des Folge-Anlagebetrags$_{(i)}$ und dem Quotienten aus dem Schlusskurs dividiert durch den Anlagekurs$_{(i)}$ **[**und (y) den Anwachsungs-Faktor$_{(i)}$ multipliziert mit **[●]** %**]**und (C) dem Restbetrag der Stückelung (*Remaining Denomination*) **[*falls die Komplexen Produkte keine Zinszahlungen während der Laufzeit, sondern nur zum Laufzeitende vorsehen:*** multipliziert mit [●]%**]** entspricht, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\boldsymbol{Initial\ Investment\ Amount} \times \frac{\boldsymbol{Final\ Level}}{\boldsymbol{Initial\ Level}} + \sum_{i=0}^{j}\left[Subsequent\ Investment\ Amount_i \times \left(\frac{\boldsymbol{Final\ Level}}{\boldsymbol{Investment\ Level_i}}\right)\left[+Accrual\ Fraction_i \times [[\bullet]]\%\right]\right] + \boldsymbol{Remaining\ Denomination}\ [\times [\bullet]\%]]$$

C. Interest, Premium and Payout

C.1 Interest

Interest

[*if interest is payable on the Complex Products, insert the following text:*

[*in the case of one Interest Payment Date*: The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates*: The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not

C. Zinsen, Prämien und Zusatzzahlungen

C.1 Zinsen

Zinsen

[*Falls Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin

been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]]**

[*If no interest is payable on the Complex Products, insert the following text:* Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products for which Fixed Rate Interest is applicable, insert the following definitions:*

[*in case of Complex Products other than Drop-Back Certificates:* Interest Amount	**[[●%]** p.a.**]** of the Denomination, *i.e.*, **[[●]** for **[●]** days**]**, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**
[*in case of Drop-Back Certificates where Interest is paid separately from the Final Redemption Amount:* Interest Amount	for each Interest Period $_{(k)}$: the product of (A) **[●%]** and (B) the sum of the products of (x) each Subsequent Investment Amount$_{(i)}$ for which no Trigger Event$_{(i)}$ has occurred on or prior to the immediately preceding Interest Calculation Date$_{(k-1)}$ and (y) the relevant Accrual Fraction$_{(k,i)}$, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on the Interest Payment Date corresponding to such Interest Period$_{(k)}$ (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date). For the avoidance of doubt, no further Interest Amount shall accrue on any Subsequent Investment Amount$_{(i)}$ following the occurrence of the Trigger Event$_{(i)}$ related thereto.
Interest Period	each period from (and including) an Interest Payment Date to (but excluding) the immediately succeeding Interest Payment Date. The first Interest Period begins on (and includes) the Issue Date and the last Interest Period ends on (but excludes) the Final Redemption Date.
Interest Calculation Date$_{(k)}$	With respect to an Interest Period$_{(k)}$, **[●]**, where the immediately preceding Interest Calculation Date$_{(k-1)}$ for the Interest Payment Date of the first Interest Period refers to the Initial Fixing Date.
Accrual Fraction$_{(k,i)}$	with respect to an Interest Period$_{(k)}$ and a Subsequent Investment Amount$_{(i)}$, the number of calendar days from (and including) the immediately preceding Interest Calculation Date$_{(k-1)}$, to (but excluding) the earlier of the Investment Date$_{(i)}$ and the Interest Calculation Date$_{(k)}$ corresponding to such Interest Peri-

zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]]**

[*Falls keine Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Festzinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

[*bei Komplexen Produkten, bei denen es sich nicht um Drop-Back-Zertifikate handelt:* Zinsbetrag	**[[●** %**]** p. a.**]** der Stückelung, *d.h.* **[[●]** für **[●]** Tage;**]** dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**
[*bei Drop-Back-Zertifikaten, bei denen Zinsen getrennt vom Finalen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden:* Zinsbetrag	**[*bei Drop-Back-Zertifikaten:*** Für jede Zinsperiode$_{(k)}$: das Produkt aus (A) **[●%]** und (B) der Summe der Produkte aus (x) jedem Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$, in Bezug auf den kein Trigger-Ereignis$_{(i)}$ an oder vor dem unmittelbar vorangegangenen Zins-Berechnungstag$_{(k-1)}$ eingetreten ist und (y) dem jeweiligen Anwachsungs-Faktor$_{(k,i)}$, bei dem es sich um den Betrag handelt, den die Emittentin am zur Zinsperiode$_{(k)}$ gehörigen Zinszahlungstag an die Inhaber je Komplexes Produkt zahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden). Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass kein weiterer Zinsbetrag auf einen Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$ anwächst, nachdem ein Triggereignis$_{(i)}$ in Bezug auf diesen Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$ eingetreten ist.
Zinsperiode	Jede Periode von (einschliesslich) einem Zinszahlungstag bis (ausschliesslich) zum unmittelbar darauffolgenden Zinszahlungstag. Die erste Zinsperiode beginnt am Emissionstag (und umfasst diesen Tag) und die letzte Zinsperiode endet am Finalen Rückzahlungstag (umfasst diesen Tag aber nicht).
Zins-Berechnungstag$_{(k)}$	In Bezug auf eine Zinsperiode$_{(k)}$, **[●]**, wobei der unmittelbar vorangegangene Zins-Berechnungstag$_{(k-1)}$ für den Zinszahlungstag der ersten Zinsperiode dem Anfänglichen Festlegungstag entspricht.
Anwachsungs-Faktor$_{(k,i)}$	In Bezug auf eine Zinsperiode$_{(k)}$ und einen Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$ die Anzahl der Kalendertage vom (einschliesslich) unmittelbar vorangegangenen Zins-Berechnungstag$_{(k-1)}$ bis (ausschliesslich) zum früheren der folgenden Tage, dem Anlagetag$_{(i)}$ oder dem zum zu dieser Zinsperiode$_{(i)}$ gehörigen Zins-

	$od_{(k)}$, divided by the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date.**]**
Interest Payment Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.
Interest Ex-Date(s)	**[[●]**,being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.**]**
	[None**]**
Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**]** **[**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**]** **[**Modified Following**]** **[**Preceeding**]** **[**Modified Preceeding**]** Business Day Convention**]** **[**unadjusted**]**[adjusted**]]**
Day Count Fraction	**[**30/360**]**[Actual/Actual**]**[Actual/365**]**[Actual/360**]**[360/360**]**[30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**]**[ISMA actual/normal**]**[ISMA actual/ultimo**]**[30U/360**]**

[*in the case of Complex Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following definitions:*

Interest Amount	**[[●]]**[Reference Rate in per cent. per annum of the Denomination**]**
Reference Rate	**[*insert in case of CHF-LIBOR reference rate:*** **[●]** CHF-LIBOR **[**(www.bba.org.uk)**]** **[**insert ***source:*** **[●]]**, determined **[**quarterly**]** **[[●]]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page LIBOR02**]**[***insert screen page:*** **[●]]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than zero(0)**]**. If no **[[●]]** CHF-LIBOR is displayed on the **[**Reuters Page LIBOR02**]** **[*insert screen page:*** **[●]]**, or if no interest rate per annum is displayed for the relevant **[**three month**]** **[[●]]** period, the Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded upwards or downwards, if necessary, to the next one thousandth of a percentage point, with 0.0005% being rounded upwards) of the rates obtained upon request by the Calculation Agent from four major banks in the London interbank market as the rates offered on the interbank market at or around 11.00 hrs. (London local time) on the relevant Reset Date to leading banks for Swiss Francs-denominated deposits for a **[**three month**]**[[●]] period, provided that: (i) in the event that at least two of the major banks have supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the arithmetic mean as described above shall be calculated on the basis of the rates offered; and (ii) in the event that only one or none of the major banks has supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the Reference Rate shall be the arithmetic mean of the rates quoted by major

	Berechnungstag$_{(k)}$, dividiert durch die Gesamtzahl der Kalendertage vom Anfänglichen Festlegungstag (einschliesslich) bis zum Finalen Festlegungstag (auschliesslich).**]**
Zins-zahlungstag(e)	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
Ex-Zinstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]**
	[Keiner**]**
Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**]**[jeden**]** Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die **[[**Folgender-**]** **[**Modifizierte Folgender-**]** **[**Vorangegangener-**]** **[**Modifizierte Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**]** **[**ohne Anpassung**]**[mit Anpassung**]]**
Zinstage-quotient	**[**30/360**]**[Actual/Actual**]**[Actual/365**]**[Actual/360**]**[360/360**]**[30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**]**[ISMA actual/normal**]**[ISMA actual/ultimo**]**[30U/360**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Zinsbetrag	**[[●]]**[Referenzsatz in Prozent per annum der Stückelung**]**
Referenzsatz	**[*bei einem CHF-LIBOR-Referenzsatz einfügen:*** **[●]** CHF-LIBOR **[**(www.bba.org.uk))**]** **[**Quelle ***einfügen:*** **[●]]**; **[**quartalsweise**]** **[[●]]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite LIBOR02**]**[***Bildschirmseite einfügen:*** **[●]]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**]**. Falls der **[[●]]** CHF-LIBOR auf der **[**Reuters Seite LIBOR02**]** nicht oder nicht für den relevanten **[**Dreimonats-**]**[[●]] Zeitraum erscheint, entspricht der Referenzsatz dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005% aufgerundet wird) der der Berechnungsstelle auf Anfrage von vier Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt mitgeteilten Angebotssätze, die im Interbankenmarkt um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit London an dem betreffenden Neufestsetzungstag für Einlagen in Schweizer Franken für einen **[**Dreimonats-**]**[[●]] Zeitraum gegenüber führenden Banken genannt werden, wobei: (i) für den Fall, dass mindestens zwei der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilen, das arithmetische Mittel wie vorstehend beschrieben auf der Grundlage der Angebotsätze dieser Grossbanken berechnet wird; und (ii) für den Fall, dass nur eine oder keine der Grossbanken einen solchen

banks to leading European banks in Zurich, selected by the Calculation, at or around 11.00 hrs. (Zurich local time).**]**

[*insert in case of a EURIBOR reference rate:* [[●]] EURIBOR® **[**(www.euribor-ebf.eu)**] [insert source: [●]]**, determined **[**quarterly**] [[●]]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page EURIBOR01**][*insert screen page:* [●]]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than zero(0)**]**. If no **[[●]]** EURIBOR® is displayed on the **[**Reuters Page EURIBOR01**] [*insert screen page:* [●]]**, or if no interest rate per annum is displayed for the relevant **[**three month**] [[●]]** period, the Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded upwards or downwards, if necessary, to the next one thousandth of a percentage point, with 0.0005% being rounded upwards) of the rates obtained upon request by the Calculation Agent from four major banks in the Eurozone interbank market as the rates offered on the Eurozone interbank market at or around 11.00 hrs. (Brussels local time) on the relevant Reset Date to leading banks for euro-denominated deposits for a **[**three month**][[●]]** period, provided that: (i) in the event that at least two of the major banks have supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the arithmetic mean as described above shall be calculated on the basis of the rates offered; and (ii) in the event that only one or none of the major banks has supplied such an interest rate, the Reference Rate shall be the rate determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion taking into account the prevailing market conditions.**]**

[*insert in case of a USD-LIBOR reference rate:* [[●]] USD-LIBOR **[**(www.bba.org.uk)**] [**insert ***source:* [●]]**, determined **[**quarterly**] [[●]]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page LIBOR01**] [*insert screen page:* [●]]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than zero(0)**]**. If no **[[●]]** USD-LIBOR is displayed on the **[**Reuters Page LIBOR01**] [*insert screen page:* [●]]**, or if no interest rate per annum is displayed for the relevant **[**three month**] [[●]]** period, the Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded upwards or downwards, if necessary, to the next one thousandth of a percentage point, with 0.0005% being rounded upwards) of the rates obtained upon request by the Calculation Agent from four major banks in the London interbank market as the rates offered on the interbank market at or around 11.00 hrs. (London local time) on the relevant Reset Date to leading banks for U.S. Dollar-denominated deposits for a **[**three

Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilt, das arithmetische Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in Zürich, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit Zürich.**]**

[*bei einem EURIBOR-Referenzsatz einfügen:* [●] EURIBOR® **[**(www.euribor-ebf.eu)**] [***Quelle einfügen:* [●]]**; **[**quartalsweise**] [[●]]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite EURIBOR01**] [*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**]**. Falls der **[[●]]** EURIBOR® auf der **[**Reuters Seite EURIBOR01**] [*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** nicht oder nicht für den relevanten **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum erscheint, entspricht der Referenzsatz dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005% aufgerundet wird) der der Berechnungsstelle auf Anfrage von vier Grossbanken im Eurozone-Interbankenmarkt mitgeteilten Angebotssätze, die im Eurozone- Interbankenmarkt um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit Brüssel an dem betreffenden Neufestsetzungstag für Einlagen in Euro für einen **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum gegenüber führenden Banken genannt werden, wobei: (i) für den Fall, dass mindestens zwei der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilen, das arithmetische Mittel wie vorstehend beschrieben auf der Grundlage der Angebotsätze dieser Grossbanken berechnet wird; und (ii) für den Fall, dass nur eine oder keine der Grossbanken einen solchen Zinssatz mitteilt, der Referenzzinssatz der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten festgelegte Zinssatz ist.**]**

[*bei einem USD-LIBOR-Referenzsatz einfügen:* [[●]] USD–LIBOR **[**(www.bba.org.uk)**] [*Bildschirmseite einfügen:* [●]]**; **[**quartalsweise**] [[●]]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite LIBOR01**] [*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**]**. Falls der **[[●]]** USD-LIBOR auf der **[**Reuters Seite LIBOR01**] [*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** nicht oder nicht für den relevanten **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum erscheint, entspricht der Referenzsatz dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005% aufgerundet wird) der der Berechnungsstelle auf Anfrage von vier Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt mitgeteilten Angebotssätze, die im Interbankenmarkt um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit London an dem betreffenden Neufestsetzungstag für

	month**][[●]]** period, provided that: (i) in the event that at least two of the major banks have supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the arithmetic mean as described above shall be calculated on the basis of the rates offered; and (ii) in the event that only one or none of the major banks has supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the Reference Rate shall be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in New York City, selected by the Calculation, at or around 11.00 hrs. (New York City local time).**]**
Reset Date(s)	**[●]**
Interest Payment Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.
Interest Ex-Date(s)	**[[●]**,being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.**]**
	[None**]**
Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**] [**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**] [**Modified Following**] [**Preceeding**] [**Modified Preceeding**]** Business Day Convention**] [**unadjusted**] [**adjusted**] [[●]]**
Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**] [**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**]**
[Margin(s)	**[**+/-**][●]** per cent. per annum**]**
[Minimum Rate of Interest	**[●]** per cent. per annum**]**
[Maximum Rate of Interest	**[●]** per cent. per annum**]**
[Rate Multiplier	**[●]]**
	]
C.2	**Premium**
Premium	**[*if premium is payable on the Complex Products, insert the following text:***
	[*in the case of one Premium Payment Date*: The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date. **[*in the*

	Einlagen in U.S. Dollars für einen **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum gegenüber führenden Banken genannt werden, wobei: (i) für den Fall, dass mindestens zwei der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilen, das arithmetische Mittel wie vorstehend beschrieben auf der Grundlage der Angebotsätze dieser Grossbanken berechnet wird; und (ii) für den Fall, dass nur eine oder keine der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilt, das arithmetische Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in New York City, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit New York City.**]**
Neufestsetzungstag(e)	**[●]**
Zinszahlungstag(e)	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
Ex-Zinstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]**
	[Keiner**]**
Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die **[[**Folgender-**] [**Modifizierte Folgender-**] [**Vorangegangener-**] [**Modifizierte Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**] [**ohne Anpassung**][**mit Anpassung**][[●]]**
Zinstage-quotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**] [**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**]**
[Marge(n)	**[**+/-**][●]** Prozent per annum**]**
[Mindestzinssatz	**[●]** Prozent per annum**]**
[Höchstzinssatz	**[●]** Prozent per annum**]**
[Zinssatz-Multiplikator	**[●]]**
	]
C.2	**Prämien**
Prämien	**[*Falls Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:***
	[*bei nur einem Prämienzahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[*bei Komplexen Pro-*

case of Complex Products listed in Italy: The Premium Amount payable under the Complex Products represents an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Issue Price and may be less than the Denomination.**]** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

[*in the case of multiple Premium Payment Dates*: The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. **[*in the case of Complex Products listed in Italy:*** The Premium Amounts payable under the Complex Products represent an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Denomination.**]** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that would otherwise be due on such Premium Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]]**

[*if no premium is payable on the Complex Products, insert the following text*: Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products for which Premium is applicable, insert the following definitions:*

Premium Amount	**[[●]**% p.a.**]** of the Denomination, *i.e.*, **[[●]** for **[●]** days**]**, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Premium Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).
Premium Payment Date(s)	**[[●]][[**the**][**each**]** Interest Payment Date**]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Premium Amount per Complex Product to the Holders.
Premium Ex-Date(s)	**[[●]][[**the**][**each**]** Interest Ex-Date**]**,being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-premium.**]**

dukten, die in Italien notiert werden, einfügen: Der auf die Komplexen Produkte zahlbare Prämienbetrag stellt einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.**]** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rück-zahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Prämienbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei mehreren Prämienzahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[*bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden, einfügen:*** Die auf die Komplexen Produkte zahlbaren Prämienbeträge stellen einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.**]** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Prämienzahlungstag er-folgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Ent-wertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Prämienzahlungstag fälligen Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]]**

[*Falls keine Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen*: Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Prämien zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Prämienbetrag	**[[●** %**]** p. a.**]** der Stückelung, *d.h.* **[[●]** für **[●]** Tage;**]** dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Prämienzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).
Prämienzahlungstag(e)	**[[●]][**der**][**jeder**]** Zinszahlungstag; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Prämienbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
Ex-Prämientag(e)	**[[●]][[**der**][**jeder**]** Ex-Zinstag**]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Prämie gehandelt.**]**

	[None**]**
Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**]** **[**each**]** Premium Payment Date, **[[**Following**]** **[**Modified Following**]** **[**Preceeding**]** **[**Modified Preceeding**]** Business Day Convention**]** **[**unadjusted**]** **[**adjusted**]]**
Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**]**
C.3	**Payout**
Payout	**[*in the case of Complex Products with a Payout feature, insert the following text:***
	[*in the case of Complex Products with a Regular Payout with one Payout Date*: The Issuer shall pay the Payout Amount per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that (i) **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings*:** of **[each][any]** Underlying**]** **[**at the Valuation Time**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**the Basket Level**]** on **[each][**the**]** Payout Observation Date **[**during the Payout Observation Period**]** is **[*in the case of one Payout Observation Date*: not][*in the case of multiple Payout Observation Dates*: never] [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise be due on the Payout Date shall not be paid.**]** **[*Option 2*:** Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]**

	[Keiner**]**
Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Prämienzahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die **[[**Folgender-**]** **[**Modifizierte Folgender-**]** **[**Vorangegangener-**][**Modifizierte Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**]** **[**ohne Anpassung**]** **[**mit Anpassung**]]**
Prämientagequotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**]**
C.3	**Zusatzzahlungen**
Zusatzzahlungen	**[*bei Komplexen Produkten mitZusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen:***
	[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basis-werten*:** **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]**[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, zum Bewertungszeitpunkt**]]** **[**der Korbkurs**]** **[an jedem]** **[**am**]** Zusatzbetrags-beobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungs-zeitraums**]** den Zusatzbetrags-schwellenwert **[*bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag*: nicht]** **[*bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen*: zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[*Option 2*:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetrags-zahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.**]]**

[*in the case of Complex Products with a Regular Payout with multiple Payout Dates or a Recovery Payout*: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [*in the case of multiple Underlyings*:** of **[each][any]** Underlying**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] [**the Basket Level**]** on **[each][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** is **[*in the case of one Payout Observation Date*: not][*in the case of multiple Payout Observation Dates*: never] [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.**] [*Option 2*:** Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]**

[*in the case of Complex Products with a Memory Payout*: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (x) a Payout Postponement Event has not occurred on **[**any**][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** and (y) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.**] [*Option 2*:** Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und mehreren Zusatzbetragszahlungstagen bzw. einer Recovery-Zusatzzahlung*: Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [*bei mehreren Basiswerten*: [jedes][eines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungs-zeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**] [**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt,**]] [**der Korbkurs**] [an jedem][**am**] [**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungs-zeitraums**]** den Zusatzbetrags-schwellenwert **[*bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag*: nicht][*bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen*: zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die an-sonsten an dem betreffenden Zusatzbetrags-zahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**] [*Option 2*:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetrags-zahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung*: Die Emittentin zahlt (i) den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatz-betragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis einge-treten ist an **[**einem**][**dem**][**dem betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetrags-schwellenwert und (y) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die an-sonsten an dem betreffenden Zusatzbetrags-zahlungstag fällig ge-

the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]**

[*in the case of Complex Products with an Accrual Payout*: The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Complex Product to the Holders on the **[**relevant**]** Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the **[**relevant**]** Payout Date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to **[**the**][**any**]** Payout Date, any accrued and unpaid portion of the **[**relevant**]** Payout Amount that would otherwise be due on **[**the**][**such**]** Payout Date shall not be paid.**]** **[*Option 2*: [*in the case of one Payout Date*:** Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]** **[*in the case of multiple Payout Dates*:** Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]]**

[*If no payout is payable on the Complex Products, insert the following text*: Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products for which Payout is applicable, insert the following text:*

Payout Amount

[*in the case of a Regular Payout with one Payout Date*: an amount in cash equal to **[[●]**% of the Denomination, *i.e.*,**]** **[●]**., which amount shall be paid per Complex Product to the Holders on the Payout Date.**]**

wesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[*Option 2*:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetrags-zahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetrags-zahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung*: Die Emittentin zahlt den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag am **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags-zahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rück-zahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags, die ansonsten an dem **[**betreffenden**]** Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[*Option 2*: [*bei einem Zusatzbetragszahlungstag*:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetrags-zahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.**]** **[*bei mehreren Zusatzbetrags-zahlungstagen*:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatz-betragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.**]]]**

[*Falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Zusatzzahlungen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Zusatzbetrag

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag*: ein Geldbetrag in Höhe von **[[●]** % der Stückelung, *d.h.***]** **[●**;**]** dieser Betrag wird am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber

[*in the case of multiple Payout Dates (other than Accrual Payout and Memory Payout)*: with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to **[**the relevant Payout Amount specified in **Table [●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.*,**] [●]**, which amount shall be paid per Complex Product to the Holders on such Payout Date.**]**

[*in the case of a Memory Payout*: with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to (i) **[**the relevant Payout Amount specified in **Table [●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.*,**] [●]**, plus (ii) any Payout Amount that would have been paid per Complex Product on any earlier Payout Date but for the occurrence of a Postponement Event (it being understood that once such unpaid Payout Amount has been paid pursuant to this clause (ii), it shall not be paid on any subsequent Payout Dates pursuant to this clause (ii)).**]**

[*in the case of an Accrual Payout*: **[**with respect to any Payout Date,**]** an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$Denomination \times [\blacksquare]\% \times \frac{n}{N}$$

where,

n = the number of Payout Observation Dates **[**during the relevant Payout Observation Period**]** on which **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [*in the case of multiple Underlyings*:** of **[each][any] [none** of the**]** Underlying**[**s**]] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] [**the Basket Level**]** was **[not][never] [at or][above][below]** the Payout Threshold; and

N = the total number of Payout Observation Dates **[**during the relevant Payout Observation Period**].]**

[*in the case of a Memory Payout:* Payout Post-ponement Event

if the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [*in the case of multiple Underlyings*:** of **[each][any]** Underlying**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price*

gezahlt.**]**

[*bei mehreren Zusatzbetrags-zahlungstagen (nicht bei Accrual-Zusatzzahlung und Memory-Zusatzzahlungen)*: in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe **[**des jeweiligen in **Tabelle [●]** angegebenen Zusatzbetrags**] [**von **[●]** % der Stückelung, *d.h.***] [●]**, der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[*bei Memory-Zusatzzahlung:* [in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von (i) **[**des jeweiligen in Tabelle **[●]** angegebenen Zusatzbetrags**] [[●]** % der Stückelung, *d.h.***] [●]** , plus (ii) jeden Zusatzbetrag, der für jedes Komplexe Produkt an jedem früheren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt worden wäre (mit Ausnahmer des Eintritts eines Zusatzbetragsverschiebungsereignisses) (wobei als vereinbart gilt, dass zur Auszahlung gelangte Zusatzbeträge, die gemäss dieser Ziffer (ii) gezahlt wurden, nicht an späteren Zusatzbetrags-zahlungstagen gemäss dieser Ziffer (ii) zur Auszahlung gelangen).**]**

[*bei Accrual-Zusatzzahlung*: **[**in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag**]** ein nach der folgenden Formel zu berechnenderGeldbetrag:

$$Stückelung \times [\blacksquare]\% \times n/N$$

wobei:

n der Anzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungs-zeitraums**]** entspricht, an denen **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [*bei mehreren Basiswerten*:** **[jedes][eines] [keines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basis-werts**] [**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt,**]] [**der Korbkurs**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[zu keinem Zeitpunkt] [nicht] [überschritten] [unterschritten] [oder diesem entsprochen]** hat; und

N = der Gesamtzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungs-zeitraums**]** entspricht.**]**

[*bei Memory-Zusatz-zahlung*: Zusatzbetrags-verschiebungsereignis

wenn **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [*bei mehreren Basiswerten*:** **[jedes][eines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet*

are used: the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**Basket Level**]** on **[**any**][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** is **[at or][above][below]** **[**the**][**its**]** Payout Threshold.**]**

Payout Observation Date(s)

[*in the case of one or more Payout Observation Periods*: each **[**day during the **[**relevant**]** Payout Observation Period**]** **[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type***: **[**which is a**[**n**]]** **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types***: **[**which is a**[**n**]]** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **]** **[**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** **[**for **all** Underlyings**]** **[**for **at least one** Underlying**]** **[**during the **[**relevant**]** Payout Observation Period**]**, being the date(s) on which **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** is observed**]** **[*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket***: **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of each Underlying is observed**]** **[*if a Basket:*** the Basket Level is observed**]** for purposes of determining whether or not the Payout Amount shall be paid on the **[**relevant**]** Payout Date.**]**

[*in the case of no Payout Observation Periods*: **[*in the case of one Payout Date***: **[●]][*in the case of multiple Payout Dates***: with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Date(s) specified in **Table [●]]**, being the date(s) on which **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket***: **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of each Underlying is observed**][*if a Basket:*** the

werden: der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, **[**Korbkurs**]** zum Bewertungszeitpunkt**]]** **[**an jedem**]** **[**am**]** **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungszeit-raums**]** **[**den**][**seinen**]** Zusatzbetrags-schwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet][oder diesem entspricht.]**

Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)

[*bei einem oder mehreren Zusatzbetragsbeobachtungs-zeiträumen*: jeder **[**Tag während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachungtszeitraums,**]** **[*bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basis-werten***: **[**bei dem es sich um einen**]** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: **[**bei dem es sich um einen**]** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds **])]** **[** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]** **[**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]** **[**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** **[**für **alle** Basiswerte**]** **[**für **mindestens einen** Basiswert**]** **[**während des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** **[**handelt**]**; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert***: der **[**Kurs**]** **[**Rohstoff-referenzpreis**]** beobachtet**]** **[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur***: **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: der Referenzstand jedes Basiswerts be-obachtet**]** **[*bei einem Korb***: der Korbkurs beobachtet**]**; um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags-zahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.**]**

[*wenn keine Zusatzbetragsbeobachtungszeiträume vorgesehen sind*: **[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag***: **[●]][*bei mehreren Zusatzbetrags-zahlungstagen***: in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der/die in **Tabelle [●]** angegebene(n) jeweilige(n) Zusatzbetragsbeobachtungs-tag(e)**]**; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert***: der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur***: **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoff-referenzpreis verwendet wird***: der **[**Kurs**]** **[**Rohstoff-referenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch***

Basket Level is observed**]** for purposes of determining whether or not the Payout Amount shall be paid on the **[**relevant**]** Payout Date.**]**

[Payout Observation Period(s)

[*in the case of one potential payout*: from and **[**including**][**excluding**]** **[●]** to and including **[●]**.**]**

[*in the case of more than one potential payout:*

with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Period specified in Table **[●]**.**]]**

Payout Date(s)

[●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Complex Product to the Holders, if any.

[Payout Ex-Date(s)

[[●], being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-payout.**]**

[None**]]**

Payout Threshold

[i*n the case of one Underlying:*

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●]**.**]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**]** **[**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

with respect to each Underlying, the Payout Threshold specified in **Table [●]**, being **[[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**.**]**

[With respect to each Underlying, between **[●]**% and **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**,

der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**][*bei einem Korb*:** der Korbkurs beobachtet**]**; um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.**]**

[Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

[*bei nur einer möglichen Zusatzzahlung*: vom **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** (einschliesslich).**]**

[*bei mehr als einer möglichen Zusatzzahlung:*

in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der in Tabelle **[●]** angegebene jeweilige Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum.**]]**

Zusatzbetragszahlungstag(e)

[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag, sofern ein solcher Zusatzbetrag zahlbar ist, für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.

[Ex-Zusatzbetragstag(e)

[[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.**]**

[Keiner**]]**

Zusatzbetragsschwellenwert

[*bei einem Basiswert:*

[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, *d.h.* **[●]**.**]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenz-kurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berech-nung des Zusatzbetragsschwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** angegebene Zusatzbetragsschwellenwert; dieser liegt bei **[●]**% des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]** des betreffenden Basiswerts.**]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]**% und **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** des betreffenden Basiswerts. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Refe-

i.e., **[●].]**

Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Memory Payout:* Payout Post-ponement Event

if the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [*in the case of multiple Underlyings*:** of **[each][any]** Underlying**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] [**Basket Level**]** on **[**any**][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** is **[at or][above][below] [**the**][**its**]** Payout Threshold.**]**

[*insert Table [●] in the case of multiple Payout Dates:*]

renzkurses**]**, *d.h.* **[●].]**

[Zwischen **[●]**% und **[●]**% des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berech-nungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetrags-schwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei Memory-Zusatzzahlung*: Zusatzbetrags-verschiebungsereignis

wenn **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [*bei mehreren Basiswerten*:** **[jedes][eines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**] [**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, **[**Korbkurs**]** zum Bewertungszeitpunkt**]] [**an jedem**] [**am**] [**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungszeit-raums**] [**den**][**seinen**]** Zusatzbetrags-schwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet][oder diesem entspricht.]**

[*Bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen Tabelle [●] einfügen:*]

Table [●] / Tabelle [●]

Payout Date / Zusatzbetragszahlungstag	[Payout Observation Date(s)] / [Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)]	[Payout Observation Period] / [Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum]	Payout Amount [in % of the Denomination] / Zusatzbetrag [in % der Stückelung]
[●]	**[●]**	from and **[**including**][**excluding**] [●]** to and including **[●]**/ vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** (einschliesslich)	**[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]**
[●]	**[●]**	from and **[**including**][**excluding**] [●]** to and including **[●]**/ vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** (einschliesslich)	**[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]**
(*repeat for each additional Payout Date*) / (*für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Payout Date*) / (*für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Payout Date*) / (*für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Payout Date*) / (*für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*)

[in the case of Tracker Certificates with a Dividend Payout feature, insert Subsection C.4:

C.4 Dividend Payout

Dividend Payout

The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Dividend Payout Amount per Complex Product to the Holders on the **[**relevant**]** Dividend Payout Date.

Dividend Payout Amount

[*in the case of multiple Dividend Payout Dates*: with respect to any Dividend Payout Date,**]** the sum of the net dividends paid by

[bei Tracker-Zertifikaten mit Dividendenauszahlung, Unterziffer C.4 einfügen:

C.4 Dividendenauszahlung

Dividendenauszahlung:

Die Emittentin zahlt **[**am**][**an dem jeweiligen**]** Dividendenauszahlungstag den **[**jeweiligen**]** Dividendenauszahlungsbetrag je Komplexes Produkt an die Inhaber.

Dividendenauszahlungsbetrag:

[*bei mehreren Dividendenauszahlungstagen:* in Bezug auf jeden Dividendenauszahlungstag**]** die Summe der von dem jeweiligen

the relevant Share Issuer on the number of each Underlying contained in the Basket that are received by the Issuer, in its capacity as holder of the relevant Underlying, during the **[**relevant**]** Dividend Period. **[**In the case of any such dividends paid by Share Issuers domiciled in the United States of America, net dividends shall be calculated at the non-treaty rate of 70%.**]**

Dividend Payout Date(s)

[●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Dividend Payout Amount per Complex Product to the Holders; provided, however, that if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the **[**relevant**]** Dividend Payout Date, **[**the**][**such**]** Dividend Payout Date shall be deemed to be the date of such redemption, repurchase or cancellation.

Dividend Period(s)

[in the case of one potential Dividend Payout:

from and **[**excluding**][**including**]** **[●]** to and **[**excluding**][**including**]** **[●]]**

[in the case of more than one potential Dividend Payout:

with respect to any Dividend Payout Date, the relevant Dividend Period specified in the Table below:

Dividend Payout Date	Dividend Period
[●]	from and **[**excluding**]** **[**including**]** **[●]** to and **[**excluding**]** **[**including**]** **[●]]**
[●]	from and **[**excluding**]** **[**including**]** **[●]** to and **[**excluding**]** **[**including**]** **[●]]**
[(*repeat for each additional Dividend Payout Date*)	(*repeat for each additional Dividend Payout Date*)**]]**

D. **Underlying Specific Definitions and Related Information**

[Basket

a Basket consisting of **[*insert relevant types of Underlyings:* [●]]**, as further described in

Aktien-emittenten auf die in dem Korb enthaltene Anzahl jedes Basiswerts gezahlten Netto-Dividenden, die die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des jeweiligen Basiswerts während des **[**jeweiligen**]** Dividendenzeitraums vereinnahmt. **[**In dem Fall, dass diese Dividenden durch Aktienemitteten gezahlt werden, welche in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind, werden die Netto-Dividenden auf der Grundlage der Nicht-Abkommens-Rate von 70 % berechnet.**]**

Dividendenauszahlungstag(e):

[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Dividendenauszahlungsbetrag je Komplexes Produkt an die Anleger, jedoch mit der Massgabe, dass im Falle einer Rückzahlung, eines Rückkaufs oder einer Entwertung der Komplexen Produkte vor dem **[**jeweiligen**]** Dividendenauszahlungstag der Tag einer solchen Rückzahlung, eines solchen Rückkaufs oder einer solchen Entwertung als der **[**betreffende**]** Dividendenauszahlungstag gilt.

Dividendenzeitraum bzw. -zeiträume:

[bei nur einer möglichen Dividendenauszahlung:

vom **[●]** **[**(ausschliesslich)**][**(einschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(ausschliesslich)**][**(einschliesslich)**]]**

[bei mehreren möglichen Dividendenauszahlungen:

in Bezug auf jeden Dividendenauszahlungstag der jeweils in der nachstehenden Tabelle angegebene Dividendenzeitraum:

Dividendenauszahlungstag	Dividendenzeitraum
[●]	vom **[●]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]**
[●]	vom **[●]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]**
[(*ggf. für jeden weiteren Dividendenauszahlungstag wiederholen*)	(*ggf. für jeden weiteren Dividendenauszahlungstag wiederholen*)**]]**

D. **Basiswertspezifische Definitionen und Begleitinformationen**

[Korb

ein Korb bestehend aus **[*relevante Arten von Basiswerten einfügen:* [●]]**, wie weiter

Table [●].]

[The Underlyings specified in **Table [●].]**

[in the case of Complex Products linked to a Bond, insert the following text:

Bond	**[*in the case of one Bond*: [●]][*in the case of multiple Bonds*:** each of Bond 1, Bond 2, **[●].].]**
[*in the case of multiple Bonds* (repeat for each Bond with ascending numbers, together with applicable definitions below): Bond **[**1**]**	**[●]**

With respect to Bond **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]**
Bond Issuer	**[●]**
Bond Price	**[●]**
Exchange	**[●]**
[Futures Contract	**[●]]**
[Delivery Date	**[[●]][**Nearby Month: **[●]] [*specify method:* [●]]]**
[*in the case of Tracker Certificates with Alternative 2.B redemption scenario:* Relevant Notional Amount	**[●]**, as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with Section 2.**[**3**][**4**]** or 5 from time to time**]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●])]]**

[in the case of Complex Products linked to a Commodity, insert the following text:

Commodity	**[*in the case of one Commodity*: [●]][*in the case of multiple Commodities*:** each of Commodity 1, Commodity 2, **[….].]**

in **Tabelle [●]** beschrieben.**]**

[Die in **Tabelle [●]** beschriebenen Basiswerte.**]**

[bei Komplexen Produkten, die an eine Anleihe gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Anleihe	**[*bei nur einer Anleihe*: [●]][*bei mehreren Anleihen*:** Anleihe 1, Anleihe 2, **[●].].]**
[*bei mehreren Anleihen* (für jede Anleihe unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Anleihe **[**1**]**	**[●]**

In Bezug auf Anleihe **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]**
Anleiheemittent	**[●]**
Anleihekurs	**[●]**
Börse	**[●]**
[Terminkontrakt	**[●]]**
[Lieferdatum	**[[●]][**Nächstgelegener Monat: **[●]] [*Methode angeben*: [●]]]**
[*bei Tracker-Zertifikaten mit Rückzahlung gemäss Alternative 2.B:* Massgeblicher Nennwert	**[●]**, wie von der Berechnungsstelle gemäss Ziffer 2.**[**3**][**4**]** oder Ziffer 5 gegebenenfalls jeweils angepasst**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●])]]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Rohstoff	**[*bei nur einem Rohstoff*: [●]][*bei mehreren Rohstoffen*:** Rohstoff 1, Rohstoff 2, **[….].]**

[*in the case of multiple Commodities* (repeat for each Commodity with ascending numbers, together with applicable definitions below): Commodity **[**1**]**	**[●]**

With respect to Commodity **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]**
Commodity Reference Price	**[**the Specified Price as published by the Price Source**][**Commodity Reference Dealers**]**
[Delivery Date	**[[●]][**Nearby Month: **[●]][*specify method*: [●]]]**
[Exchange	**[●]]**
[Futures Contract	**[●]]**
[Price Materiality Percentage	**[●]]**
[Price Source	**[●]]**
[Specified Price	**[**the high price**][**the low price**][**the average of the high price and the low price**][**the closing price**][**the opening price**][**the bid price**][**the asked price**][**the average of the bid and the asked price**][**the settlement price**][**the cash seller & settlement price**][**the official settlement price**][**the official price**][**the morning fixing**][**the afternoon fixing**][**the fixing**][**the spot price**][[●]]** for a unit of the Commodity
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
Commodity Description	**[●]**
	For more information see www.**[●]**.com.**]**

**[*in the case of Complex Products linked to an FX Rate, insert*

[*bei mehreren Rohstoffen* (für jeden Rohstoff unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Rohstoff **[**1**]**	**[●]**

In Bezug auf Rohstoff **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]**
Rohstoffreferenzpreis	**[**der Festgelegte Preis, wie von der Preisquelle veröffentlicht**][**Rohstoffreferenzhändler**]**
[Lieferdatum	**[[●]][**Nächstgelegener Monat: **[●]][*Methode spezifizieren*: [●]]]**
[Börse	**[●]]**
[Terminkontrakt	**[●]]**
[Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung	**[●]]**
[Preisquelle	**[●]]**
[Festgelegter Preis	**[**der hohe Preis**]** **[**der niedrige Preis**]** **[**der Durchschnitt aus hohem und niedrigem Preis**]** **[**der Schlusspreis**]** **[**der Eröffnungspreis**]** **[**der Verkaufspreis**]** **[**der Ankaufspreis**]** **[**der Durchschnitt aus Verkaufs- und Ankaufspreis**]** **[**der Abwicklungspreis**]** **[**der Verkäufer Kassakurs & Abwicklungspreis **]** **[**der amtliche Abwicklungspreis**]** **[**der amtliche Preis**]** **[**der Preis im Morgenfixing**]** **[**der Preis im Nachmittagsfixing**]** **[**der Fixingpreis**]** **[**der Preis am Spot-Markt**]** **[[●]]** für eine Einheit des Rohstoffs
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
Beschreibung des Rohstoffs	**[●]**
	Nähere Informationen sind im Internet unter www.**[●]**.com abrufbar.**]**

**[*bei Komplexen Produkten, die an einen Devisenkurs gekop-*

the following text:

FX Rate	**[*in the case of one FX Rate*: [●]][*in the case of multiple FX Rates*:** each of FX Rate 1, FX Rate 2, **[**....**].]**
[*in the case of multiple FX Rates* (repeat for each FX Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below): FX Rate **[**1**]**	**[●]**

With respect to FX Rate **[**1**]**, any reference to these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]**
[FX Page	**[●]]**
[Purchase Currency	**[●]]**
[Sale Currency	**[●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]]**

[*in the case of Complex Products linked to a Fund, insert the following text:*

Fund	**[*in the case of Complex Products linked to only one Fund: [●]][in the case of Complex Products linked to multiple Funds:*** each of Fund 1, Fund 2, **[**....**].]**
[*in the case of multiple Funds* (repeat for each Fund with ascending numbers, together with applicable definitions below): Fund **[**1**]**	**[●]**
[*in the case of Complex Products listed on*	**[**The**]** Fund **[**1**]** constitutes a collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has **[**not**]** been authorised by FIN-

pelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Devisenkurs	**[*bei nur einem Devisenkurs*: [●]][*bei mehreren Devisenkursen*:** Devisenkurs 1, Devisenkurs 2, **[**....**].]**
[*bei mehreren Devisenkursen* (für jeden Devisenkurs unter Ver-wendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Devisenkurs **[**1**]**	**[●]**

In Bezug auf Devisenkurs **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]**
[Devisenseite	**[●]]**
Kaufwährung	**[●]]**
Verkaufswährung	**[●]]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Fonds	**[*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind: [●]][bei Komplexen Produkten, die an mehrere Fonds gekoppelt sind:*** Fonds 1, Fonds 2, **[**....**].]**
[*bei mehreren Fonds* (für jeden Fonds unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Fonds **[**1**]**	**[●]**
[*bei Komplexen Produkten, die an der SIX*	**[**Der**]** Fonds **[**1**]** stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA **[**nicht**]** für den Vertrieb in der

the SIX Swiss Exchange: MA for sale in or from Switzerland.**]**

With respect to Fund **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]**
Management Company	**[●]**
[Exchange	**[●]]**
[Valuation Time	**[[●]** CET**][[●]]]**
Fund Description	**[●]** For more information see www.**[●]**.com.
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
[Trademark/Disclaimer	**[●]]]**

[*in the case of Complex Products linked to an Index, insert the following text:*

Index	**[*in the case of one Index*: [●]][*in the case of multiple Indices*:** each of Index 1, Index 2, **[**....**]**.**]**
[*in the case of multiple Indices* (repeat for each Index with ascending numbers, together with applicable definitions and Index description below): Index **[**1**]**	**[●]**

With respect to Index **[**1**]**, any reference these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**

Swiss Exchange notiert sind: Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.**]**

In Bezug auf Fonds **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]**
Verwaltungsgesellschaft	**[●]**
[Börse	**[●]]**
[Bewertungszeitpunkt	**[[●]** MEZ**][[●]]]**
Beschreibung des Fonds	**[●]** Nähere Informationen sind im Internet unter www.**[●]**.com abrufbar.
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[Marke/ Haftungs-ausschluss	**[●]]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Index gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Index	**[*bei nur einem Index*: [●]][*bei mehreren Indizes*:** Index 1, Index 2, **[**....**]**.**]**
[*bei mehreren Indizes* (für jeden Index unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Index **[**1**]**	**[●]**

In Bezug auf Index **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**

Licensor/ Index Sponsor	**[●]**
[*Required Exchanges in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Complex Products*	**[●]]**
Index Description	***[●] [e.g., internet site for Index-Rules, name calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index]***
Trademark/ Disclaimer	**[●]** For more information see www.**[●]**.com.**]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]]**

[*in the case of Complex Products linked to a Share, insert the following text:*

Share	**[*in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is not a depositary receipt*:** one **[**registered share**][**bearer share**]** **[**non-voting equity security (NES)**][**participation certificate**][*insert other type of share:* [●]]** of **[●]** par value issued by the Share Issuer**][*in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is a depositary receipt*:** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement**].]** **[*in the case of Complex Products linked to multiple Shares*:** each of Share 1, Share 2, **[**....**].]**
[*in the case of multiple Shares* (repeat for each Share with ascending numbers, together with applicable definitions below): Share **[**1**]**	**[*in the case of Complex Products linked to one share*:** one **[**registered share**][**bearer share**][**non-voting equity security (NES)**][**participation certificate**][*insert other type of share:* [●]]** of **[●]** par value issued by the Share Issuer.**][*in the case of Complex Products linked to one depositary receipt*:** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.**]**

Lizenzgeber/ Index-Sponsor	**[●]**
[*Vorgeschriebene Börsen bei (Multi-Exchange) Indexgebundenen Komplexen Produkten*	**[●]]**
Beschreibung des Index	***[●] [z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)]***
[Marke/ Haftungs-ausschluss	**[●]** Nähere Informationen sind im Internet unter www.**[●]**.com abrufbar.**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Aktie	**[*bei Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich nicht um einen Hinterlegungsschein handelt:* [**eine Namensaktie**]** **[**eine Inhaberaktie**]** **[**ein stimmrechtloses Dividendenpapier**]]** **[**ein Genussschein (*participation certificate*)**][*andere Aktienbezeichnung einfügen:* [●]]** mit einem Nennwert von **[●]**, die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde**][*bei Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind**].]** **[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Aktien gekoppelt sind*:** Aktie 1, Aktie 2, **[**....**].]**
[*bei mehreren Aktien* (für jede Aktie unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Aktie **[**1**]**	**[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind:* [**eine Namensaktie**][**eine Inhaberaktie**]** **[**ein stimmrechtloses Dividendenpapier**]** **[**ein Genussschein (*participation certificate*)**][*andere Aktienbezeichnung einfügen:* [●]]** mit einem Nennwert von **[●]**, die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde.**][*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.**]**

With respect to Share **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:* Depositary Receipt	one **[**American**]** **[**global**]** depositary receipt representing **[●]** shares of the Share Issuer.**]**
Share Issuer	Name and domicile: **[●]** The latest annual report of the Share Issuer may be obtained, free of charge, from the head office of Credit Suisse AG in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03.
[Par Value	**[●]]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**
[Exchange	**[●]]**
[*in the case of Tracker Certificates with Alternative 2.B redemption scenario:* No. of Underlyings contained in the Basket	**[●]** Shares, as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with Section 5 from time to time**]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]]**

[*in the case of Complex Products linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:*

[Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]**	**[*in the case of one Interest Rate or Reference Rate*: [●]][*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates*:** each of **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** 1, **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** 2, **[**....**].]**

[*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates* (repeat for each Interest or Reference Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below):

[Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]**	**[●]**

In Bezug auf Aktie **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an Hinterlegungsscheine gekoppelt sind:* Hinterlegungsschein	ein **[**amerikanischer**]** **[**globaler**]** Hinterlegungs-schein, der **[●]** Aktien des Aktienemittenten verbrieft.**]**
Aktien-emittent	Name und Sitz: **[●]** Der aktuelle Geschäftsbericht des Aktienemittenten ist kostenlos am Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich erhältlich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).
[Nennwert	**[●]]**
Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**
[Börse	**[●]]**
[*bei Tracker-Zertifikaten mit Rück-zahlung gemäss Alternative 2.B:* Im Korb enthaltene Anzahl der Basiswerte	**[●]** Aktien, wie von der Berechnungsstelle gemäss Ziffer 5 gegebenenfalls jeweils angepasst**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]**	**[*bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz*: [●]][*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen*:** **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** 1, **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** 2, **[**....**].]**

[*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen* (für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):

[Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]** **[**1**]**	**[●]**

[1]

[***in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates*** *(repeat for each Interest or Reference Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below):* [Interest Rate] [Reference Rate] [1]	***[●]***

With respect to [Interest Rate][Reference Rate] [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

[Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]]
	[ISIN: [●]]
	[Reuters Screen: [●]]
	[Bloomberg Ticker: [●]]]
[Rate Source	[●]]
[Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]

[***in the case of all Complex Products, insert the following text:***

Underlying Past Performance	For past performance of the [Underlying and its][Underlyings and their] volatility, see [www.credit-suisse.com/derivatives][●].]

E. Additional Issue Specific Definitions

Business Day	[***in the case of Complex Products not denominated in Euro:*** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and in the principal financial centre of the Settlement Currency] [***in the case of Complex Products denominated in Euro:*** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) system settles payments].
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor or-

[***bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen*** *(für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):* [Zinssatz] [Referenzsatz] 1	***[●]***

In Bezug auf [Zinssatz][Referenzsatz] [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

[Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]]
	[ISIN: [●]]
	[Reuters-Bildschirmseite: [●]]
	[Bloomberg Ticker: [●]]]
[Kursquelle	[●]]
[Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]

[***bei allen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:***

Historische Wertentwicklung des Basiswerts	Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung [des Basiswerts und seiner] [der Basiswerte und ihrer] Volatilität sind im Internet unter [www.credit-suisse.com/derivatives] [●] abrufbar.]

E. Weitere Emissionsspezifische Definitionen

Geschäftstag	[***bei nicht in Euro denominierten Komplexen Produkten***: ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und am Hauptfinanzplatz der Abwicklungswährung Zahlungen abwickeln] [***bei in Euro denominierten Komplexen Produkten***: ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) System Zahlungen abwickeln].
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthaler-allee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie je-

ganisation or system.]

[Clearstream Luxembourg — Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.]

Clearing System — [Clearstream Frankfurt] [and/or] [Clearstream Luxembourg] [and/or] [Euroclear] [and/or] [SIS] [and/or] [Monte Titoli]

[Euroclear — Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.]

Extraordinary Event

(i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby, including but not limited to:

(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,

(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Complex Products,

(c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets,

(d) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction or of any trading venue in any Jurisdictional Event Jurisdiction, which restricts or otherwise negatively affects the ability of market participants to enter into or continue to hold positions in finan-

de Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

[Clearstream Luxemburg — Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

Clearingsystem — [Clearstream Frankfurt] [und/oder] [Clearstream Luxemburg] [und/oder] [Euroclear] [und/oder] [SIS] [und/oder] [Monte Titoli]

[Euroclear — Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

Aussergewöhnliches Ereignis

(i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat, einschliesslich unter anderem:

(a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,

(b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anord-nungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken bzw. aus-wirken würden,

(c) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken,

(d) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder eines Handesplatzes in einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse, durch die die Fähigkeit von

cial instruments or other assets,

(e) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, **[**and**]**

(f) **[*insert in case of Complex Products other than those exclusively linked to FX Rates:*** a Market Disruption Event,**]** **[**and**]**

(g) **[*insert in case of Complex Products linked to FX Rates:*** a market disturbance through the suspension or limitation in trading,**]**

which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Complex Products, or

(ii) any event similar to any of the events described in clause (i) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or to hedge its position with respect to, any option or any other financial instrument held by the Issuer to hedge its obligations under the Complex Products.

[*insert for Complex Products listed in Italy:* Monte Titoli

Monte Titoli S.p.A., Milan, Italy, as operator of the Monte Titoli system (Piazza degli Affari 6, Milan, Italy) and any successor organisation or system.**]**

[*in the case of Complex Products with physical settlement:* Settlement Disruption Event

with respect to any **[[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered**][**payment in the Conversion Currency**]** pursuant to Section 2.2, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot **[**deliver**]**, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to **[**deliver**]**, such **[**Underlying**][**Conversion Amount**][**payment in the

Marktteilnehmern beschränkt oder auf andere Weise beeinträchtigt wird, neue Positionen in Finanzinstrumenten oder anderen Vermögenswerten einzugehen oder diese zu halten,

(e) der Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgesystem erfolgt, **[**und**]**

(f) **[*bei Komplexen Produkten mit Ausnahme solcher, die ausschliesslich an Devisenkurse geknüpft sind einfügen:*** einer Marktstörung,**]** **[**und**]**

(g) **[*bei Komplexen Produkten, die an Devisenkurse geknüpft sind, einfügen:*** einer Marktbeeinträchtigung, durch Aussetzung oder Einschränkung des Handels,**]**

das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, oder

(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf Optionen oder sonstige Finanzinstrumente zu erfüllen, die von der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte gehalten werden, bzw. ihre Positionen in Bezug auf solche Optionen oder sonstigen Finanzinstrumente abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.

[*einfügen bei in Italien notierten Komplexen Produkten:* Monte Titoli

Monte Titoli S.p.A., Mailand, Italien, als Betreiber des Systems von Monte Titoli (Piazza degli Affari 6, Mailand, Italien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgesystem.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:* Abwicklungsstörung

in Bezug auf einen gemäss Ziffer 2.2 zu **[**liefernden **[**Basiswert**][**Umwandlungsbetrag**]][**zu zahlenden Betrag in der Umwandlungswährung**]** ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diesen **[**Basiswert**][**Umwandlungsbetrag**][**Betrag in der Umwandlungswährung**]** an den betreffenden

	Conversion Currency**]** to the relevant Holder**]**.
[SIS	SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.**]**
Form of Complex Products	**[**Uncertificated Securities**][**Bearer, Permanent Global Certificate**]**
Holder(s)	**[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Complex Products.**][*in the case of Complex Products that are Intermediated Securities registered with the SIS*:** with respect to any Complex Product, the person holding the Complex Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Complex Product for its own account in a securities account that is in its name.**][*in the case of Complex Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear*:** the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.**]]** The Holder of a Complex Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Complex Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Complex Product.

[*insert for Complex Products listed in Italy:*

Data di Scadenza	**[●]**
Renouncement Notice	a notice in the form set out in Section 1.1.F below.
Renouncement Notice Cut-off Date	**[●]**
Renouncement Notice Cut-off Time	**[●]**
SeDeX Market	the Electronic Securitised Derivatives Market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.**]**

[References to "**AED**" are to United Arab Emirates dirham**][,] [**and**] [**References to "**ARS**" are to Argentine pesos**][,] [**and**] [**References to "**AUD**" are to Australian dollars**][,] [**and**] [**references to "**BMD**" are to Bemudian dollars**][,] [**and**] [**references to "**BRL**" are to Brazilian real**][,] [**and**] [**references to "**CAD**" are to Canadian dollars**][,] [**and**] [**references to "**CHF**" are to Swiss francs**][,] [**and**] [**references to "**CLP**" are to Chilean peso**][,] [**and**] [**references to "**CNY**" are to Chinese yuan renminbi**][,] [**and**] [**references to "**COP**" are to Colombian

	Inhaber zu **[**zahlen**][**liefern**]]**.
[SIS	SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapierdienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Verbriefung der Komplexen Produkte	**[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde**]**
Inhaber	**[[**die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Komplexen Produkte gewährten Rechte zustehen.**][*bei Komplexen Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind*:** in Bezug auf ein Komplexes Produkt die Person, die das Komplexe Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Komplexe Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.**] [*bei Komplexen Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind*:** die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobal-urkunde zusteht bzw. zustehen.**]]** Der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Komplexe Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Komplexe Produkt verbrieft sind.

[*einfügen bei in Italien notierten Komplexen Produkten:*

Data di Scadenza	**[●]**
Verzichtsmitteilung	eine Mitteilung in der nachstehend in Ziffer 1.1.F dargestellten Form.
Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung	**[●]**
Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung	**[●]**
SeDeX-Markt	der von der Borsa Italiana S.p.A. organisierte und verwaltete Electronic Securitised Derivatives Market**]**

[Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate Dirham**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**BMD**" gelten als Bezugnahmen auf den Bermuda Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar**][,]**

peso**][,] [**and**] [**references to "**CZK**" are to Czech koruna**] [,] [**and**] [**references to "**DKK**" are to Danish krone**][,][**and**] [**references to "**EUR**" are to euro**][,] [**and**] [**references to "**GBP**" are to British pounds sterling**][,] [**and**] [**references to "**HKD**" are to Hong Kong dollars**][,] [**and**] [**references to "**HUF**" are to Hungarian forint**][,] [**and**] [**references to "**IDR**" are to Indonesian rupiah**][,] [**and**] [**references to "**ILS**" are to Israeli new shekel**][,] [**and**] [**references to "**INR**" are to Indian rupee**][,] [**and**] [**references to "**JPY**" are to Japanese yen**][,] [**and**] [**references to "**KRW**" are to South-Korean won**][,] [**and**] [**references to "**MXN**" are to Mexican peso**][,] [**and**] [**references to "**MYR**" are to Malaysian ringgit**][,] [**and**] [**references to "**NOK**" are to Norwegian kroner**][,] [**and**] [**references to "**NZD**" are to New Zealand dollar**][,] [**and**] [**references to "**PLN**" are to Polish zloty**][,] [**and**] [**references to "**RON**" are to Romanian new lei**][,] [**and**] [**references to "**RUB**" are to Russian rouble**][,] [**and**] [**references to "**SGD**" are to Singapore dollars**][,] [**and**] [**references to "**SEK**" are to Swedish krona**][,] [**and**] [**references to "**THB**" are to Thai baht**][,] [**and**] [**references to "**TRY**" are to Turkish lira**][,] [**and**] [**references to "**TWD**" are to Taiwan dollars**][,] [**and**] [**references to "**USD**" are to United States dollars**][,] [**and**] [**references to "**ZAR**" are to South African Rand**] [**and **[*insert any other ISO Currency Code:* [[●]]]]**.

[*in the case of Complex Products listed in Italy, insert the following text:*

F. Form of Renouncement Notice

RENOUNCEMENT NOTICE

(to be completed by the beneficial owner of the Complex Products for the valid renouncement of the automatic exercise of the Complex Products)

Credit Suisse AG

(a corporation with limited liability under the laws of Switzerland)

*acting through its **[**head office**][[●]** branch**]***

[insert title of Complex Products]

*ISIN: **[●]***

To: ***[insert name of the Financial Intermediary:* [●]]**

[insert address: [●]]

[und**] [**Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CNY**" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund Sterling**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ILS**" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischen Neuen Schekel**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**IDR**" gelten als Bezugnahmen auf den Indonesischen Rupiah**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**INR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**KRW**" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischen Ringgit**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**RON**" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Neuen Lei**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**THB**" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**TRY**" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar**][,] [**und**]a [**Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand**] [**und **[*anderen ISO Währungscode einfügen:* [[●]]]]**.

[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

F. Muster der Verzichtsmitteilung

VERZICHTSMITTEILUNG

(auszufüllen vom wirtschaftlich Berechtigten der Komplexen Produkte für den wirksamen Verzicht auf die automatische Ausübung der Komplexen Produkte)

Credit Suisse AG

(eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft)

*handelnd durch **[**ihren Hauptsitz**][**ihre Zweigniederlassung in **[●]]***

[Bezeichnung der Komplexen Produkte einfügen]

*ISIN: **[●]***

An: ***[Name des Finanzintermediärs einfügen:* [●]]**

[Adresse einfügen: [●]]

Fax No: **[●]**

(the "**Financial Intermediary**")

c/c Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zürich
Switzerland
Fax No : **[●]**

c/c Paying Agent

[*insert address*: [●]]

Fax No: **[●]**

We/I the undersigned beneficial owner(s) of the Complex Products hereby communicate that we are renouncing the right to receive the Final Redemption Amount payable with respect to the number of Complex Products set out below in accordance with the terms and conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**").

Number of Complex Products the subject of this Renouncement Notice: **[●]**

The undersigned confirm(s) that he/she is aware and has understood that once delivered, the Renouncement Notice is irrevocable and the Complex Products the subject of the Renouncement Notice may no longer be transferred and that if a duly completed Renouncement Notice is validly delivered prior to the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, it will not be entitled to receive any Final Redemption Amount payable by the Issuer in respect of relevant Complex Products on or after such date.

The undersigned understands that if this Renouncement Notice is not completed and delivered as provided in the Terms and Conditions or is determined to be incomplete or not in proper form (in the determination of the Financial Intermediary in consultation with the Issuer **[**and the Paying Agent**]**), it will be treated as null and void.

If this Renouncement Notice is subsequently corrected to the satisfaction of the Financial Intermediary, it will be deemed to be a new Renouncement Notice submitted at the time such correction was delivered to the Financial Intermediary with a copy to the Issuer**[** and the Paying Agent**]**.

Expressions defined in the Terms and Conditions shall bear the same meanings in this Renouncement Notice.

The **[**English**][**German**]** text of this Renouncement Notice shall be controlling and binding. The **[**German**][**English**]** language translation of this Renouncement Notice is provided for convenience only.

Place and date: **[●]**

Name of beneficial owner of the Complex Products: **[●]**

Signature: **[●]**

Fax Nr: **[●]**

(der "**Finanzintermediär**")

c/c Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zürich
Switzerland
Fax No : **[□]**

c/c Zahlstelle

[*Adresse einfügen*: [●]]

Fax Nr: **[●]**

Wir/Ich, der Unterzeichnende/die Unterzeichnenden, sind/bin die/der wirtschaftliche(n) Berechtigte(n) der Komplexen Produkte und verzichte(n) hiermit auf das Recht auf Zahlung des Finalen Rückzahlungbetrags in Bezug auf die nachfolgend bezeichnete Anzahl von Komplexen Produkten in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**").

Anzahl der Komplexen Produkte die Gegenstand dieser Verzichtsmitteilung sind: **[●]**

Die/Der Unterzeichnende(n) bestätigt/en, dass ihm/ihnen bewusst ist und er/sie verstanden hat/haben, dass eine Verzichtsmitteilung unmittelbar nach der Einreichung unwiderruflich und eine Übertragung der den Gegenstand dieser Verzichtsmitteilung bildenden Komplexen Produkte nicht mehr möglich ist und dass wenn eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmitteilung vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung wirksam eingereicht wurde, er/sie keinen Anspruch auf Zahlung des Finalen Rückzahlungbetrags hat/haben, die/der von der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Komplexen Produkte am oder nach diesem Tag zahlbar ist/sind.

Die/Der Unterzeichnende(n) versteht/en, dass diese Verzichtsmitteilung, falls sie nicht wie in den Emissionsbedingungen vorgesehen ausgefüllt und eingereicht wurde oder bei der von dem Finanzintermediär (nach Rücksprache mit der Emittentin **[**und der Zahlstelle**]**) festgestellt wurde, dass sie unvollständig ist oder die Formvorschriften nicht erfüllt, als ungültig behandelt wird.

Wird diese Verzichtsmitteilung nachträglich zur Zufriedenheit des Finanzintermediärs korrigiert, so gilt sie als neue Verzichtsmitteilung, die zu dem Zeitpunkt erfolgt ist, zu dem die Korrektur bei dem Finanzintermediär mit Kopie an die Emittentin **[**und die Zahlstelle**]** eingereicht wurde.**]**

In den Emissionsbedingungen definierte Begriffe haben in dieser Verzichtsmitteilung die gleiche Bedeutung.

Der **[**englische**][**deutsche**]** Text dieser Verzichtsmitteilung ist bindend und massgeblich. Die **[**deutsche**][**englische**]** Übersetzung dieser Verzichtsmitteilung ist unverbindlich.

Ort und Zeit: **[●]**

Name des wirtschaftlichen Berechtigten der Komplexen Produkte: **[●]**

Unterschrift: **[●]**

Section 1.2 Additional Definitions relating to the Underlying(s)

[*In the case of Commodity-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Commodities

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is a Commodity, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Commodity, a Market Disruption Event**[,][**or**]** Change in Law**[,] [**Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.
Change in Law	in respect of a Commodity, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) 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 that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Commodity, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
Commodity Business Day	**[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange:*** in respect of a Commodity, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]** **[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is <u>not</u> a price announced or published by an Exchange:*** in respect of a Commodity, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**

Ziffer 1.2 Zusätzliche Definitionen in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte

[*Bei Rohstoffbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Rohstoffe

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Rohstoff handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Rohstoff eine Marktstörung**[,][**oder**]** eine Gesetzesänderung**[,] [**eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichts-behörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Rohstoffs rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Rohstoff-Geschäftstag	**[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:*** in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]** **[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis <u>nicht</u> von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:*** in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**

[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange:*

in respect of a Commodity (i) for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (ii) for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**

[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:* Commodity Reference Dealers

in respect of a Commodity **[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which it is not:*** for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**]** and on any day, the Commodity Reference Price for such day will be determined on the basis of quotations provided by Reference Dealers on such day of such day's Specified Price for such Commodity for delivery on the Delivery Date. If four quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the arithmetic mean of the Specified Prices for such Commodity provided by each Reference Dealer, without regard to the Specified Prices having the highest and lowest values. If exactly three quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the Specified Price provided by the relevant Reference Dealer that remains after disregarding the Specified Prices having the highest and lowest values. In either case, if more than one Specified Price has the same highest value or lowest value, then one such Specified Price shall be disregarded. If fewer than three quotations are provided, it will be deemed that the Commodity Reference Price for such day cannot be determined.**]**

[Delivery Date

in respect of a Commodity, if:

(i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.1, that date or that month and year;

[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:*

in Bezug auf einen Rohstoff, (i) dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, an dem die Börse zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet dessen, dass die Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss schliesst, oder (ii) dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**

[*wenn bei dem Rohstoff-referenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoff-referenzhändler zur Anwendung kommt:* Rohstoff-referenzhändler

in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoff-referenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:***, bei dessen Rohstoff-referenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt**]** und an einem beliebigen Tag wird der Rohstoff-referenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für diesen Rohstoffs zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoff-referenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen Referenzhändlern gestellt wurden, wobei die Festgelegten Preise mit dem höchsten und niedrigsten Wert jeweils unberücksichtigt bleiben. Werden genau drei Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag der von dem massgeblichen Referenzhändler gestellte Festgelegte Preis, der nach dem Wegfall der Festgelegten Preise mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert übrig bleibt. In beiden Fällen gilt, dass wenn mehr als einer der Festgelegten Preise denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag nicht festgestellt werden kann.**]**

[Lieferdatum

ist bzw. sind in Bezug auf einen Rohstoff:

(i) in Ziffer 1.1 ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum;

(ii) a Nearby Month is specified in Section 1.1, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or

(iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.1, the date or the month and year determined pursuant to that method.**]**

Disappearance of Commodity Reference Price

in respect of a Commodity and a Commodity Reference Price, (i) the disappearance of, or of trading in, such Commodity, **[**or**]** (ii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of such Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the Price Source or the status of trading in such Commodity **[**or the relevant Futures Contract, or (iii) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the Exchange**]**.

[Exchange

in respect of a Commodity, (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.1 or (ii) such other exchange or principal trading market on which such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]** is traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.**]**

[Futures Contract

in respect of a Commodity, the contract specified as such in Section 1.1 which, in respect of a Commodity Reference Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.**]**

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds

the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**

Hedging Arrangements

any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.

[*if applicable, insert:* Hedging Disruption

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**

(ii) in Ziffer 1.1 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Terminkontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder

(iii) in Ziffer 1.1. eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.**]**

Wegfall des Rohstoffreferenzpreises

in Bezug auf einen Rohstoff und einen Rohstoffreferenzpreis (i) der Wegfall dieses Rohstoffs oder des Handels in diesem Rohstoff, **[**oder**]** (ii) der Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit des Rohstoffreferenzpreises, unabhängig von der Verfügbarkeit der Preisquelle oder dem Stand des Handels in diesem Rohstoff **[**bzw. dem betreffenden Terminkontrakt oder (iii) die dauerhafte Einstellung des Handels im betreffenden Terminkontrakt an der Börse**]**.

[Börse

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem dieser Rohstoff **[**bzw. der betreffende Terminkontrakt**]** gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.**]**

[Terminkontrakt

in Bezug auf einen Rohstoff der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlös

der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**

Hedging-Vereinbarungen

von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermö-

			genswerten zu realisieren, zu ver-einnahmen oder zu überweisen.**]**
[*if applicable, insert:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*if applicable, insert:* Jurisdictional Event	in respect of an Commodity, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Commodity with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[**or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Commodity Reference Price on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made,**]** and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Rohstoff (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestim-mungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, diesen Rohstoff mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, **[**oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Rohstoffreferenzpreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen,**]** und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

Market Disruption Event	in respect of a Commodity, (i) the occurrence of a Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction **[*If the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange*:**, in each case without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event**][*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not*:** in the case of each of clauses (i) and (ii) and a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event**]**.
Material Change in Content	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]**.
Material Change in Formula	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the Commodity Reference Price.
[Nearby Month	when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) "**Sixth Nearby Month**" means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.**]**
Price Source Disruption	**[*if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers:*** in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.**]**

Marktstörung	in Bezug auf einen Rohstoff (i) der Eintritt einer Preisquellenstörung, einer Handelsstörung, eines Wegfalls des Rohstoffreferenzpreises, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird **[*Falls der Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*:**, und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat**][*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*:**, und zwar (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) und bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird) auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat**]**.
Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses Rohstoffs **[**oder des betreffenden Terminkontrakts**]** nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Rohstoffreferenzpreises nach dem Emissionstag/Zahlungstag
[Nächstgelegener Monat	wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag den Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Terminkontrakt verfällt, so dass: (i) "**Erster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) "**Zweiter Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des zweiten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) "**Sechster Nächst-gelegener Monat**" den Monat des Verfalls des sechsten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.**]**
Preisquellenstörung	**[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt:*** in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle.**]**

[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:*

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, (iii) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (iv) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1 **[**the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage**].]**

[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:*

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, or (iii) if the Commodity Reference Price for such Commodity is Commodity Reference Dealers, (x) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (y) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1 **[**the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage**].]**

[*in the case of Complex Products for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:* Reference Dealers

in respect of a Commodity **[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:*** for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**]**, the four leading dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent.**]**

[Relevant Com-

in respect of a Commodity and on any Commodity Business Day, the price of **[**such

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt*

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, (iii) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (iv) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) **[**bei Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung**].]**

[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:*

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, oder (iii) (wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt) (x) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (y) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) **[**das Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoff-referenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Fest-gelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preis-ab-weichung**].]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:* Referenzhändler

in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:,*** bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt,**]** die vier im betreffenden Markt führenden Händler, die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden.**]**

[Massgeblicher

in Bezug auf einen Rohstoff und an einem Rohstoff-Geschäftstag der Preis **[**dieses Roh-

modity Price	Commodity**]** **[**the relevant Futures Contract**]** **[**quoted on the Exchange**]** for such day, as determined by the Calculation Agent.**]**
Tax Disruption	in respect of a Commodity, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]** (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Commodity Reference Price on the day on which the Commodity Reference Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.
Trading Disruption	in respect of a Commodity, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Commodity or **[**relevant Futures Contract or**]** any **[**other**]** futures contract or options contract relating to such Commodity (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") **[**on the Exchange**]**. For these purposes: (i) a suspension of the trading in such Commodity or any Related Contract on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if: (a) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or (b) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and (ii) a limitation of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if **[**there are**]**[the Exchange establishes**]** limits on the range within which the price of such Commodity or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Commodity or

Rohstoffpreis	stoffs**]** **[**des betreffenden Termin-kontrakts**]**[, der an der Börse notiert wird**]** für diesen Tag, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**]**
Steuerstörung	in Bezug auf einen Rohstoff die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Rohstoff **[**oder den betreffenden Terminkontrakt**]** (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Rohstoffreferenzpreises gegenüber dem Rohstoffreferenzpreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Rohstoffreferenzpreis ansonsten bestimmt würde.
Handelsstörung	in Bezug auf einen Rohstoff die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff oder **[**dem betreffenden Terminkontrakt oder**]** einem **[**anderen**]** Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diesen Rohstoff (jeder betreffende Terminkontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") **[**an der Börse**]**. Hierbei gilt Folgendes: (i) eine Aussetzung des Handels mit diesem Rohstoff oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn: (a) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder (b) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt nach der Handels-eröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diesen Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handels-schluss an dem betref-fenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und (ii) eine Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn **[**Preisspannen be-stehen**]** **[**die Börse Preisspannen vorgibt**]**, innerhalb derer sich der Preis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungs-

Related Contract, as applicable, on such Commodity Business Day is at the upper or lower limit of that range.**]**

[*In the case of FX-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to FX Rates

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is an FX Rate, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of an FX Rate, a Change in Law, Tax Disruption**[**, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging**]** or market disturbance in respect of such FX Rate through the suspension or limitation in trading.
Change in Law	in respect of an FX Rate, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) 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 that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of any Sale Currency or Purchase Currency, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
FX Business Day	in respect of an FX Rate, a day on which such FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.
[FX Page	in respect of an FX Rate, (i) the page of the relevant screen provider specified as such in Section 1.1, or (ii) any successor page on which the Calculation Agent determines that such FX Rate is displayed.**]**
FX Rate	**[*in the case of FX-Linked Complex Products with <u>not more than one Purchase Currency</u> and the FX Page is specified in Section 1.1.***
	in respect of an FX Rate, at any time, (i) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of

preis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Rohstoff-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.**]**

[*Bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten**]** oder eine Marktstörung in Bezug auf diesen Devisenkurs durch Aussetzung oder Einschränkung des Handels.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Devisenkurs die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichts-behörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Verkaufs- oder Kaufwährungen, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuer-vorteile oder sonstiger nachteiliger Aus-wirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Devisen-Geschäftstag	in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, an dem dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann.
[Devisenseite	in Bezug auf einen Devisenkurs (i) die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes, die in Ziffer 1.1 bezeichnet ist, oder (ii) eine Nachfolgeseite, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt wird.**]**
Devisenkurs	**[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit <u>nicht mehr als einer Kaufwährung</u> bei Bezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1.***
	in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufs-

the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.**]**

[*in the case of FX-Linked Complex Products with not more than one Purchase Currency and no FX Page is specified in Section 1.1*

in respect of an FX Rate, at any time, the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time.**]**

[*in the case of FX-Linked Complex Products with more than one Purchase Currency and the relevant FX Page is specified in Section 1.1.*

in respect of an FX Rate, at any time, (i) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.**]**

[*in the case of FX-linked Complex Products with more than one Purchase Currency and no relevant FX Page is specified in Section 1.1*

in respect of an FX Rate, at any time, the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 at such time.**]**

[*in the case of multiple FX Rates with a combination of specified FX Pages, unspecified FX Pages, one Purchase Currency and/or multiple Purchase Currencies:*

in respect of an FX Rate, at any time, (i) **[**for which the FX Page is specified in Section 1.1,**]** **[**(x)**]** **[**in the case of only one Purchase Currency,**]** **[**(A) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as de-

währung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.**]**

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1.*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung.**]**

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.1.*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.1 bezeichnet) mit der Verkaufswährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, wie auf der Devisenseite als Kurse für die jeweiligen Währungen zu diesem Zeitpunkt angezeigt, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.**]**

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.1.*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.1 bezeichnet) mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung.**]**

[*bei mehreren Devisenkursen mit einer Kombination von bezeichneten Devisenseiten, nicht bezeichneten Devisenseiten, eine Kaufwährung und/oder mehreren Kaufwährungen:*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) **[**mit Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.1,**]** **[**(x)**]** **[**bei nur einer Kaufwährung**]** **[**(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der

termined by the Calculation Agent,**]** **[**and**]** **[**(y)**]** **[**in the case of more than one Purchase Currency,**]** **[**(A) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,**]** and (ii) **[**for which the FX Page is not specified in Section 1.1,**]** **[**(x)**]** **[**in the case of only one Purchase Currency,**]** **[**the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time,**]** **[**and**]** **[**(y)**]** **[**in the case of more than one Purchase Currency,**]** **[**the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 at such time**]**.**]**

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds

the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**

Hedging Arrangements

any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Sale or Purchase Currencies of which any FX Rate is composed, any options or futures on such currencies or such FX Rate and any associated foreign exchange transactions.

[*if applicable, insert:* Hedging Disruption

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**

[*if applicable, insert:* Increased Cost of Hedging

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary

Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungs-stelle festgestellte Kurs**]** **[**und**]** **[**(y)**]** **[**bei mehreren Kaufwährungen**]** **[**(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1.1 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurse für die jeweilige Währung angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, die von der Berechnungsstelle festgestellten Kurse**]** und (ii) **[**ohne Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.1,**]** **[**(x)**]** **[**bei nur einer Kaufwährung**]** **[**der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung,**]** **[**und**]** **[**(y)**]** **[**bei mehreren Kaufwährungen**]** **[**der nach Feststellung der Berechnungs-stelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1.1 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung**]**.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlös

der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**

Hedging-Vereinbarungen

von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Kauf- oder Verkaufswährungen, aus denen sich der Devisenkurs zusammensetzt, und von Options- oder Terminkontrakten, die auf diese Währungen oder auf den Devisenkurs bezogen sind, und damit verbundener Devisentransaktionen.

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögens-werte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu ver-äussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Erhöhte Hedging-Kosten

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschlies-

	to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**		sen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*if applicable, insert:* Jurisdictional Event	in respect of an FX Rate, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Sale or Purchase Currencies or such FX Rate, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestim-mungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, Kauf- oder Verkaufswährungen oder den Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
Jurisdictional Event Jurisdiction	the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	die Rechtsordnung(en) oder das Land (bzw. die Länder), das (bzw. die) für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist (bzw. sind), wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Tax Disruption	in respect of an FX Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such FX Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such FX Rate on the day on which such FX Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.**]**	Steuerstörung	in Bezug auf einen Devisenkurs die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Devisenkurs (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen dieses Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.**]**

Valuation Time — in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.**]**

[*In the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Fund, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event — in respect of a Fund, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day**[**,**][**or**]** Additional Disruption Event**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:**, Delisting or change of Exchange**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange**]**.

Additional Disruption Event — in respect of a Fund, a Change in Law, an Insolvency Filing**[**,**][**or**]** a Tax Disruption**[**, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.

Change in Law — in respect of a Fund, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) 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 that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Fund Interests, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Delisting — in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, the Fund Interests cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any rea-

Bewertungszeitpunkt — in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.**]**

[*Bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis — in Bezug auf einen Fonds ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, eine Liquidation, ein Lock-in-Ereignis, ein Störungs-tag**[**,**][**oder**]** ein Weiteres Störungsereignis**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:**, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsen-notierung oder ein Wechsel der Börse**]**.

Weiteres Störungsereignis — in Bezug auf einen Fonds, eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.

Gesetzesänderung — in Bezug auf einen Fonds die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Mass-nahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Fondsanteilen rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuer-vorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:* Einstellung der Börsennotierung — in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*:**, der an einer Börse notiert ist,**]** gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Fondsanteile gemäss den Regeln der Börse

son (other than a Merger Event) and are not (or will not be) 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).**]**

Disrupted Day

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange:* in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*if the Funds are not listed on an Exchange:*** the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price, or (ii)**][*if the Funds are listed on an Exchange:*** the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii)**]** a Market Disruption Event has occurred.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) a Market Disruption Event has occurred, (ii) if such Fund is listed on an Exchange, (x) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (y) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price.**]**

[*in the case of a Fund listed on an Exchange:*
Early Closure

in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.**]**

[*in the case of a Fund listed on an Exchange:*
Exchange

in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, (i) the exchange or quotation system specified as

gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Fondsanteile an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.**]**

Störungstag

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*wenn die Fonds nicht an einer Börse notiert sind:*** die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteils-preis nicht berechnet und veröffentlicht, oder (ii)**][*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:*** die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii)**]** eine Marktstörung eingetreten ist.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:* in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) eine Marktstörung eingetreten ist, (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (y) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft keinen Fondsanteils-preis berechnet und veröffentlicht.**]**

[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:*
Vorzeitiger Börsenschluss

in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***:**,** der an einer Börse notiert ist,**]** die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.**]**

[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:*
Börse

in Bezug auf einen Fonds **[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***:**,** der an einer Börse notiert ist,**]** (i) die als

	such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which the Fund Interests are, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system.**]**
[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Exchange Business Day	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading during their regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to their Scheduled Closing Time.**]**
[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Exchange Disruption	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Fund Interests on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Fund on any Related Exchange.**]**
[*in the case of a Fund not listed on an Exchange:* Fund Business Day	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is not listed on an Exchange**]**, a day on which the Fund Interest Price can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.**]**
Fund Clearance System	in respect of a Fund, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Fund Interests or (ii) if the fund clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Fund Interests, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
Fund Clearance System Business Day	in respect of a Fund, any day on which the Fund Clearance System is (or, but for the occurrence of a Fund Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.

	solche in Ziffer 1.1 angegebene Wertpapierbörse oder das als solches in Ziffer 1.1 angegebene Notierungssystem oder (ii) eine andere von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewählte Wertpapierbörse oder ein anderes von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewähltes Notierungssys-tem, an der oder in dem die Fondsanteile nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt werden oder notiert sind, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem.**]**
[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:* Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf einen Fonds **[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**
[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:* Börsenstörung	in Bezug auf einen Fonds **[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an einer Börse mit den Fondsanteilen Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten, oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.**]**
[*bei einem nicht an einer Börse notierten Fonds:* Fonds-Geschäftstag	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der nicht an einer Börse notiert ist,**]** ein Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle der Fondsanteilspreis festgestellt werden kann.**]**
Fonds-Abrechnungssystem	in Bezug auf einen Fonds (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäss vor-stehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungs-stelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem
Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf einen Fonds jeder Tag, an dem das Fonds-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Fondsabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).

Fund Interest	in respect of a Fund, a share in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.
Fund Interest Price	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:** in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.**]** **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange*:** in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.**]** **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, (i) if such Fund is listed on an Exchange, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent, or (ii) otherwise, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.
Fund Settlement Disruption Event	in respect of a Fund, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Fund Clearance System cannot clear the transfer of Fund Interests.
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transac-

Fondsanteil	in Bezug auf einen Fonds ein Anteil an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds.
Fondsanteilspreis	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**]** **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und ver-öffentlicht wird.**]** **[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** in Bezug auf einen Fonds, (i) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, oder (ii) andernfalls, der Netto-inventarwert je Fondsanteil an einem Plan-mässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.
Fonds-abwicklungs-störung	in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Fonds-Abrechnungssystem die Übertragung von Fondsanteilen nicht abwickeln kann.
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**
Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, Options- oder Terminkontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisen-transaktionen.
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögens-werte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Ver-

tion(s) or asset(s).**]**

[*if applicable, insert:* Increased Cost of Hedging

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

Insolvency Filing

in respect of a Fund, the Calculation Agent determines that the Fund or the Management Company has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Fund or the Management Company in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Fund's or the Management Company's head or home office, or the Fund or the Management Company consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Fund's or the Management Company's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Fund or the Management Company consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Fund or the Management Company shall not be an Insolvency Filing.

[*if applicable, insert:* Jurisdictional Event

in respect of a Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation)

pflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu verein-nahmen oder zu überweisen.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Erhöhte Hedging-Kosten

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu ver-einnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**

Insolvenz-anmeldung

in Bezug auf einen Fonds ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder gegen sie von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung ihrer Gründung oder Errichtung bzw. ihres Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt, oder wurde von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft beantragt oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.

[*falls anwendbar, einfügen:* Rechts-ordnungs-bezogenes Ereignis

in Bezug auf einen Fonds (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetz-

and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:*** on the Exchange**][in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange:** from the Management Company**][*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** (x) if such Fund is listed on an Exchange, on the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, from the Management Company**]**, or (iii) **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:*** the Exchange fails to publish**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange:*** the Management Company fails to calculate and publish**][*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange fails to publish, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish,**]** the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Fund Interest Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

Jurisdictional Event Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.

Liquidation

in respect of a Fund, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Fund or the Management Company (i) the Fund is required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of Fund Interests become legally prohibited from

lichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestim-mungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** von der Verwaltungs-gesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle an-nehmbar ist,**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, an der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**][**oder (iii) **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Börse**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft**]** keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondsanteilspreises in einer für die Berech-nungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

Liquidation

in Bezug auf einen Fonds der Fall, dass (i) der Fonds aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen ist oder (ii) es den Inhabern von

transferring such Fund Interests.

Lock-in Event

in respect of a Fund, if the Calculation Agent determines that its occurrence is material, any of the following events (for the avoidance of doubt, the Calculation Agent has no obligation actively to monitor whether or not any of the following events has occurred):

(i) a change is made to the investment objective or restrictions of the Fund, as the case may be, or the Fund has failed to comply with its investment objective and restrictions set out in its offering documents, as applicable;

(ii) the currency of denomination of the Fund or any class thereof is amended in accordance with its rules so that the Fund Interest Price is no longer calculated and/or published in the same currency as at the Issue Date/Payment Date;

(iii) the activities of the Fund or the Management Company and/or any of their respective employees, directors, agents or service providers are placed under review or investigation by any regulatory authority and/or are subject to any charges or actions by any regulatory authority for reasons of wrongdoing or suspected wrongdoing, breach or suspected breach of any rule or regulation or other similar reason and/or have any of their respective registrations, authorisations, licences or memberships with any regulatory authority revoked, suspended, terminated, limited or qualified;

(iv) the Fund, the Management Company or any custodian or other service provider to the Fund becomes party to any litigation or dispute;

(v) the Management Company ceases to be the investment manager of the Fund and the Calculation Agent determines that this could have an adverse economic impact for the Issuer or any hedging counterparty as a holder of a Fund Interest;

Fondsanteilen aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs , Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Ver-fahrens rechtlich untersagt ist, diese Fonds-anteile zu übertragen.

Lock-in-Ereignis

in Bezug auf einen Fonds, sofern die Berechnungsstelle feststellt, dass der Eintritt des jeweiligen Ereignisses von wesentlicher Bedeutung ist, eines der nachfolgenden Ereignisse (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass die Berechnungs-stelle nicht verpflichtet ist, den Eintritt bzw. Nichteintritt der nachstehend beschriebenen Ereignisse aktiv zu überwachen):

(i) die Anlageziele bzw. Anlagebeschränkungen des Fonds werden durch den Fonds geändert oder die in den geltenden Angebotsunterlagen des Fonds vorgesehenen Anlageziele und Anlage-beschränkungen werden durch den Fonds nicht eingehalten;

(ii) die Währung, auf die der Fonds oder eine Anteilsklasse des Fonds lautet, wird gemäss den dafür geltenden Bestimmungen geändert, sodass der Fondsanteilspreis nicht mehr in der gleichen Währung berechnet und/oder veröffentlicht wird wie am Emissionstag/Zahlungstag;

(iii) die Aktivitäten des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer jeweiligen Mitarbeiter, Mitglieder der Unternehmensleitung, Beauftragten oder Dienstleister werden von einer Aufsichtsbehörde unter Aufsicht gestellt bzw. einer Prüfung unterzogen und/oder sind aufgrund eines Fehlverhaltens oder des Verdachts eines Fehlverhaltens bzw. der Verletzung oder des Verdachts einer Verletzung von Regeln oder Vorschriften oder aus sonstigen ähnlich gearteten Gründen Gegenstand von Anschuldigungen bzw. Verfahren und/oder deren jeweilige Registrierungen, Vollmachten, Zulassungen oder Mitgliedschaften bei einer Aufsichtsbehörde werden widerrufen, ausgesetzt, beendet oder mit Einschränkungen oder Vorbehalten versehen;

(iv) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft oder eine Verwahrstelle bzw. ein sonstiger Dienstleister des Fonds wird Partei einer gerichtlichen Auseinandersetzung bzw. einer Streitigkeit;

(v) die Verwaltungsgesellschaft fungiert nicht länger als Anlageverwalter des Fonds, und es wird von der Berechnungsstelle festgestellt, dass sich dies auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner als Inhaber eines Fondsanteils in wirtschaftlicher Hinsicht nachteilig aus-

(vi) if the Issuer or any hedging counterparty were to redeem any Fund Interests, they would not receive full proceeds of such redemption in cash within the time frame specified in the prospectus in place on the Issue Date/Payment Date, as amended by any side letter;

(vii) the Issuer or any hedging counterparty would be obliged (whether by the Management Company or otherwise) to redeem all or some of the Fund Interests (as the case may be) that it is holding in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products; and

(viii) there is an amendment, variation or modification to the constitutional and offering documents of the Fund, which in the reasonable determination of the Calculation Agent, would adversely affect the Issuer or any hedging counterparty in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products.

Management Company

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund.**]**

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.**]**

wirken könnte;

(vi) wenn die Emittentin oder ein Hedging-Partner verpflichtet wäre, Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am Emissionstag/Zahlungstag gültigen Prospekt (in seiner jeweils durch einen Nachtrag geänderten Fassung) vorgesehen ist;

(vii) die Emittentin oder ein Hedging-Partner wäre gezwungen (sei es von Seiten der Verwaltungsgesellschaft oder anderweitig), einzelne bzw. sämtliche Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, die die Emittentin oder der Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte im Bestand hält; und

(viii) es wird eine Ergänzung, Änderung oder Modifizierung der Gründungsdokumente bzw. Angebotsunterlagen des Fonds vorgenommen, die sich aufgrund der nach vernünftiger Beurteilung getroffenen Feststellung der Berechnungsstelle nachteilig auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte auswirken könnte.

Verwaltungsgesellschaft

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die für die Festlegung und Über-prüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist.**]**

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) falls die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) if such Fund is not listed on an Exchange, announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if such Fund is not listed on an Exchange and the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1. angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist – regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) –falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist und die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.**]**

Market Disruption Event

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of **[*if the Funds are not listed on an Exchange*:** a Trading Disruption, which the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time**][*if the Funds are listed on an Exchange*:** (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure**]** or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction**[*if the Funds are listed on an Exchange*:**, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.**]**

Marktstörung

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen **[*wenn die Fonds nicht an einer Börse notiert sind*:** einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt**][*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind*:** (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag**]** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird **[*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:*:**, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) if such Fund is listed on an Exchange, (x) a Trading Disruption or an Exchange Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (y) an Early Closure, or (b) if such Fund is not listed on an Exchange, a Trading Disruption that the Calculation Agent determines is material and oc-

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:* in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist (x) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (y) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an ei-

curs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case if such Fund is traded on an Exchange, without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.**]**

Merger Event

in respect of a Fund, any of the following:

(i) a reclassification or change of such Fund (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding Fund Interests to another entity or person;

(ii) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation or merger in which the Fund is the continuing entity and that does not result in reclassification or change of the outstanding Fund Interests);

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Fund Interests, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person in which the Fund is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of the outstanding Fund Interests, but results in all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all the outstanding Fund Interests im-

nem Planmässigen Handelstag, oder (b) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden ein-stündigen Zeitraums eintritt, oder oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.**]**

Fusionsereignis

in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse:

(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei diesem Fonds (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen Fondsanteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person stehenden Fondsanteile) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im

mediately following such event.

Potential Adjustment Event

in respect of a Fund, any event (other than a Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day**[**,**][**or**]** Additional Disruption Event**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:**]**, Delisting or change of Exchange**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange**]**) that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of the Fund Interests, as determined by the Calculation Agent.

[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Related Exchanges

in respect of a Fund ***[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Fund.**]**

[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Scheduled Closing Time

in respect of any Exchange or Related Exchange of a Fund ***[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]** and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.**]**

Scheduled Trading Day

in respect of a Fund,**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:** any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange*:** any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** (x) if such Fund is listed on an Exchange, any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) if such Fund is not

Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50 % aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.

Mögliches Anpassungsereignis

in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses, einer Liquidation, eines Lock-in-Ereignisses, eines Störungstags **[**,**][**oder**]** eines Weiteren Störungsereignisses**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:**]**, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**]**), das nach Feststellung der Berechnungsstelle möglicherweise eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Fondsanteile hat.

[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:* Zugehörige Börsen

in Bezug auf einen Fonds***[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungs-stelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Fonds bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.**]**

[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:* Planmässiger Handelsschluss

in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse eines Fonds ***[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.**]**

Planmässiger Handelstag

in Bezug auf einen Fonds **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:** jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet

listed on an Exchange, any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**]**

Settlement Cycle

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests **[*if the Funds are listed on an Exchange*:** on the relevant Exchange**]** in which settlement will customarily occur **[*if the Funds are listed on an Exchange*:** according to the rules of the Exchange.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests (on, if such Fund is listed on an Exchange, the relevant Exchange) in which settlement will customarily occur (according to, if such Fund is listed on an Exchange, the rules of the Exchange).**]**

Tax Disruption

in respect of a Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Fund (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Fund Interest Price on the day on which the Fund Interest Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Trading Disruption

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading**[*if the Funds are listed on an Exchange*:**, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange**].]**

**[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a*

sind, oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat.**]**

Abwicklungszyklus

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds die nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** an der massgeblichen Börse**]** anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse**]** üblicherweise stattfindet.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: in Bezug auf einen Fonds die (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: an der massgeblichen Börse) nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse) üblicherweise stattfindet.**]**

Steuerstörung

in Bezug auf einen Fonds die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Ein-führung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondsanteilspreises gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondsanteilspreis ansonsten bestimmt würde.

Handelsstörung

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse, unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt**].]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist,*

Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading (if such Fund is listed on an Exchange, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange).**]**

Valuation Time

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the time specified as such in Section 1.1, or such other time as the Calculation Agent may select.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if such Fund is listed on an Exchange and no time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that, if such Fund is listed on an Exchange, (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

[*in the case of Index-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Indices

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is an Index, any ref-

und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse (wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist: unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kurs-schwan-kungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt).**]**

Bewertungszeitpunkt

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tat-sächliche Handelsschluss als Bewertungszeit-punkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: in Bezug auf einen Fonds der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist und kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tat-sächliche Handelsschluss als Bewertungszeit-punkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Indizes

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um

erence in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of an Index, a Disrupted Day, Change in Law, Tax Disruption**[**, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging**]**, a change in the Licensor/Index Sponsor, a change in the formula for or method of calculating such Index or such Index is not calculated and published at all.
Change in Law	in respect of an Index, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) 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 that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Index or its Components, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
Component	in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index or other component included in such Index, as determined by the Calculation Agent.
Component Clearance System	in respect of any Component of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
Component Clearance System Business Day	in respect of any Component of an Index, any day on which the Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Disrupted Day	in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level**] [*in the case of any Index other than (Multi-Exchange) Index*:** any Exchange fails to open for trading

einen Index handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Index ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten**]**, ein Wechsel des Lizenzgebers/Index-Sponsors, eine Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung dieses Index oder eine nicht erfolgte Berechnung und Veröffentlichung dieses Index.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Index die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichts-behörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Index oder seiner Bestandteile rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Be-handlung der Emittentin).
Bestandteil	in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil, der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Bestandteil-Abrechnungssystem	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Störungstag	in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht**] [*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** eine Börse während ihrer regulä-

during its regular trading session**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level, or (y) otherwise, any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**]**, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.

Early Closure

in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to **[in the case of a (Multi-Exchange) Index**: any Component**] [in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index**: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index**: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,**]** prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

Exchange

in respect of any Component of an Index, the stock exchange(s) or quotation system(s) (from time to time) (i) on which, in the determination of the Licensor/Index Sponsor for the purposes of such Index, such Component is listed or quoted, and (ii) if the Calculation Agent so determines, on which any depositary receipts in respect of such Component is listed or quoted, in which case references to the Components may, where the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.

Exchange Business Day

in respect of an Index, **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular

ren Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*]** (x) der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht oder (y) (in allen anderen Fällen) eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**]**, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.

Vorzeitiger Börsenschluss

in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf **[bei einem (Multi-Exchange-)Index**: einen Bestandteil**][bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist**: Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**] [bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:]** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.

Börse

in Bezug auf einen Bestandteil eines Index (von Zeit zu Zeit) die Wertpapierbörse(n) oder das/die Notierungssystem(e), (i) an der/denen oder in dem/denen dieser Bestandteil nach Feststellung des Lizenzgebers/Index-Sponsors für die Zwecke des betreffenden Index notiert sind, und (ii) sofern dies von der Berechnungsstelle so festgelegt wird, an der/dem/denen etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil notiert sind; in diesem Fall gelten Bezugnahmen auf die Bestandteile auch als Bezugnahmen auf diese Hinterlegungsscheine, sofern es der Kontext nach Feststellung der Berechnungsstelle zulässt.

Börsen-Geschäftstag

in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**][*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer re-

trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]**

Exchange Disruption

in respect of an Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Component on any relevant Exchange**][*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** (x) in the case of a (Multi-Exchange) Index, any Component on any relevant Exchange, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,**]**, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Index on any Related Exchange.

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds

the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**

Hedging Arrangements

any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Components or shares of companies whose depository receipts are Components, any options or futures on any Components and any associated foreign exchange transactions.

[*if applicable, insert:* Hedging Disruption

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dis-

gulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**

Börsenstörung

in Bezug auf einen Index jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** in Bezug auf Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange)Index) an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) in Bezug auf Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlös

der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**

Hedging-Vereinbarungen

von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Bestandteilen oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind, Options- oder Terminkontrakten auf Bestandteile und damit verbundener Devisentransaktionen.

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögens-werte jeweils zu erwer-

pose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**

[*if applicable, insert:* Increased Cost of Hedging

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

Index Level

in respect of an Index, on any Scheduled Trading Day, the level of such Index for such day as calculated and published by the Licensor/Index Sponsor, as determined by the Calculation Agent.

Index Settlement Disruption Event

in respect of any Component of an Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component.

[*if applicable, insert:* Jurisdictional Event

in respect of an Index, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Components or shares of any company whose depository receipts are Components ("**Related Shares**") with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which such Related Shares are listed or quoted) or any relevant Exchange (or the ex-

ben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu ver-äussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Erhöhte Hedging-Kosten

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**

Indexstand

in Bezug auf einen Index der an einem Planmässigen Handelstag für diesen Tag jeweils von dem Lizenzgeber/Index-Sponsor berechnete und veröffentlichte Stand dieses Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

Indexabwicklungsstörung

in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index, ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Bestandteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses Bestandteiles nicht abwickeln kann.

[*falls anwendbar, einfügen:* Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf einen Index (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen und sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestim-mungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, Bestandteile oder Aktien einer Gesellschaft, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind ("**Zugehö-**

	change or quotation system on which any Related Shares are listed or quoted) fails to calculate and publish the price, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of any Components (or Related Shares) on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**		**rige Aktien**"), an einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem Zugehörige Aktien notiert sind) mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem die Zugehörigen Aktien notiert sind) keine Berechnung und Veröffentlichung des Kurses von Bestandteilen (oder Zugehöriger Aktien) in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Licensor/ Index Sponsor	in respect of an Index, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index, and (b) announces (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Index or any agent or person acting on behalf of such person.	Lizenzgeber/ Index-Sponsor	in Bezug auf einen Index (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den Indexstand im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt, oder (ii) falls die Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht die in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) beschriebenen Handlungen vornimmt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Index berechnet und bekannt gibt, oder eine von dieser Person beauftragte Stelle oder eine sonstige Person, die im Namen dieser Person handelt.
Market Disruption Event	in respect of an Index, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:**, provided that, (other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index) the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:**, provided that, if such Index is a (Multi-Exchange)	Marktstörung	in Bezug auf einen Index (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag; **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-***

Index and other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index, the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,**]** or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.

Exchange)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass (im Fall eines (Multi-Exchange)Index) die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungs-stelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**]** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.

For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component, the relevant percentage contribution of such Component to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component and (b) the overall Index Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.

Für die Feststellung, ob jeweils eine Marktstörung bei einem Bestandteil vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden Bestandteil entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

Related Exchange(s)

in respect of an Index, each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.

Zugehörige Börse(n)

in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesent-licher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.

Scheduled Closing Time

in respect of any Exchange or Related Exchange of an Index and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.

Planmässiger Handelsschluss

in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.

Scheduled Trading Day

in respect of an Index, **[*in the case of an Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** any day on which each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**] [*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any day on which the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** any day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any)

Planmässiger Handelstag

in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist**] [*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) jeder Tag, an dem (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor

and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**]**.

Settlement Cycle

in respect of an Index, the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the Components on the relevant Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange (or, if there is more than one Exchange, the longest such period).

Tax Disruption

in respect of an Index, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Index (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Index Level on the day on which the Index Level would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Trading Disruption

in respect of an Index, any suspension of or limitation imposed on trading, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by any relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) on any relevant Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Component**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**]**, or (ii) in futures or options contracts relating to such Index on any Related Exchange.

Valuation Time

in respect of an Index, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred, (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may

den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**]**.

Abwicklungszyklus

in Bezug auf einen Index die nach einer die Bestandteile betreffenden Transaktion an der massgeblichen Börse im Bestandteil-Abrechnungssystem anfallende Anzahl von Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse (oder, falls mehr als eine Börse besteht, die höchste solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.

Steuerstörung

in Bezug auf einen Index die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Ein-führung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Index (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Indexstands gegenüber dem Indexstand ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Indexstand ansonsten bestimmt würde.

Handelsstörung

in Bezug auf einen Index jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von einer massgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen) (i) an einer mass-geblichen Börse mit **[*bei einem (Multi-Exchange)Index*:** einem Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** Bestandteilen, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange)Index) einem Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteilen, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

Bewertungszeitpunkt

in Bezug auf einen Index **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von

determine**]** **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine; provided, however, that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Valuation Time for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred shall be (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.**]**

[*In the case of Equity-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Shares

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Share, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Liquidation, Additional Disruption Event or, in respect of such Share or the Share Issuer, a change of Exchange.
Additional Disruption Event	in respect of a Share, a Change in Law, an Insolvency Filing**[**,**][**or**]** a Tax Disruption**[**, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.
Change in Law	in respect of a Share, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) 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 that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Share, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse

der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt als Bewertungszeit-punkt.**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt.**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt; das gilt jedoch mit der Massgabe, dass, falls es sich bei diesem Index um einen (Multi-Exchange)-Index handelt, der Bewertungszeitpunkt für die Bestimmung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse ist.**]**

[*Bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf eine Aktie ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse.
Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf eine Aktie eine Gesetzesänderung, eine Insolvenz-anmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Aktie die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieser Aktie rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Ver-

	effect on its tax position).		pflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuer-vorteile oder sonstiger nachteiliger Aus-wirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Delisting	in respect of a Share, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, such Share ceases (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 is not (or will not be) 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).	Einstellung der Börsennotierung	in Bezug auf eine Aktie gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahme-angebots) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.
[*in the case of Complex Products linked to a Depositary Receipt:* Deposit Agreement	in respect of a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.**]**	**[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten:*** Hinterlegungsvertrag	in Bezug auf einen Hinterlegungsschein die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.**]**
Disrupted Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.	Störungstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Early Closure	in respect of a Share, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.	Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf eine Aktie die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. die betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handels-schluss der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.
Exchange	in respect of a Share, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which such Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system **[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts*** and (iv) if such Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the primary exchange or quotation system on which such Share is	Börse	in Bezug auf eine Aktie (i) die Börse oder das Notierungssystem, die/das als solche(s) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiges Notierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem **[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten*** sowie (iv) wenn diese Aktie ein Hinterlegungs-

	traded, as determined by the Calculation Agent**]**.
Exchange Business Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in such Share during their respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.
Exchange Disruption	in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any Related Exchange.
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**
[*if applicable, insert:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and

	schein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle ange-messen ist, die Primärbörse bzw. das Primär-notierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt**]**.
Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel mit dieser Aktie zu ihren jeweiligen üblichen Handels-zeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss
Börsenstörung	in Bezug auf eine Aktie jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit dieser Aktie zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diese Aktie zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte an der Zugehörigen Börse zu erhalten.
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**
Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Terminkontrakten und damit verbundener Devisentransaktionen.
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
[*falls anwendbar, einfügen:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, bei-

performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**

Insolvency Filing

in respect of a Share, the Calculation Agent determines that the Share Issuer has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Share Issuer in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Share Issuer's head or home office, or the Share Issuer consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Share Issuer's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Share Issuer consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Issuer shall not be an Insolvency Filing.

[*if applicable, insert:* Jurisdictional Event

in respect of a Share, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Share with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on the Exchange or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Share Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

zubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**

Insolvenz-anmeldung

in Bezug auf eine Aktie ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Aktienemittenten selbst oder gegen ihn von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Aktienemittenten im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt, oder wurde von dem Aktienemittenten selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Aktienemittenten beantragt oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Aktienemittenten eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzan-meldung.

[*falls anwendbar, einfügen:* Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf eine Aktie (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, diese Aktie an der Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Aktienkurses in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle ander-weitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur

			Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Liquidation	in respect of a Share, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Share Issuer (i) all such Shares are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares become legally prohibited from transferring them.	Liquidation	in Bezug auf eine Aktie (i) sind aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens sämtliche betreffenden Aktien auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen oder (ii) ist es den Aktionären aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations , Abwicklungs , Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt, die betreffenden Aktien zu übertragen.
Market Disruption Event	in respect of a Share, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.	Marktstörung	In Bezug auf eine Aktie (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat.
Merger Event	in respect of a Share, any of the following: (i) a reclassification or change of such Share (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares outstanding to another entity or person; (ii) the 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 the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of all such Shares outstanding);	Fusionsereignis	in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher betreffender Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt; (ii) die Zusammenlegung, Ver-schmelzung oder Fusion des Aktienemittenten mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines verbindlichen Tauschs von Aktien, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw.

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

Nationalisation — in respect of a Share, all such Shares, or all the assets or substantially all the assets, of the Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.

Potential Adjustment Event — in respect of a Share, any of the following:

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

der nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebots-abgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffender Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien ausmachen.

Verstaatlichung — in Bezug auf eine Aktie werden sämtliche betreffenden Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Aktienemittenten verstaatlicht, enteignet oder sind anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen.

Mögliches Anpassungsereignis — in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse:

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einer betreffenden Aktie (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende in Bezug auf eine betreffende Aktie an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Massnahmen;

(ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of such Shares of (a) any 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 proportionally with such payments to such holders, or (c) share capital or other securities of another company 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 Calculation Agent;

(iii) an amount per Share that the Calculation Agent determines is an extraordinary dividend;

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

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

(vi) 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 Share 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 Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; **[**or**]**

(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such Shares**[**.**][**; or**][*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:*

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an Altaktionäre in Form von (a) betreffenden Aktien oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden Aktien-emittenten entsprechend oder anteilsmässig zu den ent-sprechenden Zahlungen an die Altaktionäre gewähren, oder (c) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Gesellschaft, die der Aktienemittent (direkt oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (d) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegende, aus Barmitteln bestehende oder sonstige Gegen-leistung gewährt oder geleistet werden;

(iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende gilt;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist;

(v) ein Rückkauf einer betreffenden Aktie durch den Aktienemittenten oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten abgetrennt werden und dies gemäss einem Bezugsrechtsplan (*Shareholder Rights Plan*) oder einer Massnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Tilgung solcher Rechte erneut anzupassen ist; **[**oder**]**

(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert einer betreffenden Aktie haben**[**.**][**; oder**][*bei auf Hinterlegungsscheine*

(viii) if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.]

bezogenen Komplexen Produkten:

(viii) wenn die Aktie ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.]

Related Exchange(s)	in respect of a Share, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.	Zugehörige Börse(n)	in Bezug auf eine Aktie jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Aktie bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
Scheduled Closing Time	in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Share and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.	Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf die Börse oder eine Zugehörige Börse einer Aktie und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an der Börse oder der jeweiligen Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.
Scheduled Trading Day	in respect of a Share, any day on which the Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading in such Share for their respective regular trading sessions.	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel mit dieser Aktie geöffnet sind.
Settlement Cycle	in respect of a Share, the period of Share Clearance System Business Days following a trade in such Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.	Abwicklungszyklus	in Bezug auf eine Aktie die nach einer diese Aktie betreffende Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.
Share Clearance System	in respect of a Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Aktien-Abrechnungssystem	in Bezug auf eine Aktie (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle bestimmtes Abrechnungssystem.
Share Clearance System Business Day	in respect of a Share, any day on which the Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem das Aktien-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Aktienabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Share Price	in respect of any Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such Share quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.	Aktienkurs	in Bezug auf eine Aktie der Kurs dieser Aktie an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse festgestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Share Settlement Disruption Event	in respect of a Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Share Clearance System cannot clear the transfer of such Share.	Aktienabwicklungsstörung	in Bezug auf eine Aktie ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Aktien-Abrechnungssystem die Übertragung dieser Aktie nicht abwickeln kann.

Tax Disruption	in respect of a Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Share (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Share Price on the day on which the Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.
Tender Offer	in respect of a Share, 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, more than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Share Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent determines to be relevant.
Trading Disruption	in respect of a Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) in such Share by the Exchange or any Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or such Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts relating to such Share.
Valuation Time	in respect of a Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

Steuerstörung	in Bezug auf eine Aktie die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Ein-führung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Aktie (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Aktienkurses gegenüber dem Aktienkurs ist, der ohne diese Ein-führung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Aktienkurs ansonsten bestimmt würde.
Übernahmeangebot	in Bezug auf eine Aktie ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen oder natürlichen Person, das/die dazu führt, dass die betreffende juristische oder natürliche Person mehr als 10 Prozent, aber weniger als 100 Prozent der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Aktien-emittenten kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Massnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle massgeblich sind, festgestellt.
Handelsstörung	in Bezug auf eine Aktie jede Aussetzung oder Einschränkung (i) des Handels mit dieser Aktie durch die Börse oder eine Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.
Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf eine Aktie (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*in the case of Complex Products linked to Bonds insert the following text:*

Additional Definitions relating to Bonds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Bond, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event	in respect of a Bond, a Market Disruption Event[,][or] Change in Law[,] [Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].
Bond Business Day	in respect of a Bond, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.
Bond Clearance System	in respect of a Bond, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Bond or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Bond, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
Bond Clearance System Business Day	in respect of a Bond, any day on which the Bond Clearance System is (or, but for the occurrence of a Bond Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Bond Price	in respect of a Bond, (i) the price of [such Bond][the relevant Futures Contract] specified in Section 1.1. or (ii) on any Scheduled Trading Day, the price of [such Bond][the relevant Futures Contract] quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.
Bond Settlement Disruption Event	in respect of a Bond, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Bond Clearance System cannot clear the transfer of such Bond.
Change in Law	in respect of a Bond, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) 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 authori-

[*bei Komplexen Produkten, die an Anleihen gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Anleihen

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Anleihe handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf eine Anleihe eine Marktstörung[,][or] eine Gesetzesänderung[,] [eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].
Anleihe-Geschäftstag	in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.
Anleihe-Abrechnungssysteme	in Bezug auf eine Anleihe (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe benutzt wird oder (ii) (falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem das Anleihe-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Anleihe-Abwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Anleihekurs	in Bezug auf eine Anleihe (i) der in Ziffer 1.1 angegebene Preis [dieser Anleihe][des betreffenden Terminkontrakts] oder (ii) an einem Planmässigen Handelstag der Preis [dieser Anleihe][des betreffenden Terminkontrakts], der an der Börse für diesen Tag notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Anleihe-Abwicklungsstörung	in Bezug auf eine Anleihe ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolel der Emittentinund/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Anleihe-Abrechnungssystem die Übertragung der betreffenden Anleihe nicht abwickeln kann.
Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Anleihe die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Ge-

ty), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Bonds [or Futures Contracts], or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

[Delivery Date — in respect of a Bond, if:

(i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.1, that date or that month and year;

(ii) a Nearby Month is specified in Section 1.1, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or

(iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.1, the date or the month and year determined pursuant to that method.]

Disrupted Day — in respect of a Bond, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.

Exchange — in respect of a Bond [or Futures Contract], (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or principal trading market on which the Bonds [or relevant Futures Contract] are traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.

[Futures Contract — in respect of a Bond, the contract specified as such in Section 1.1, which, in respect of a Bond Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.]

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds — the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]

Hedging Ar- — any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an

setzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Mass-nahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Anleihen [oder Terminkontrakten] rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

[Lieferdatum — ist bzw. sind in Bezug auf eine Anleihe:

(i) in Ziffer 1.1 ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum;

(ii) in Ziffer 1.1 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Terminkontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder

(iii) in Ziffer 1.1. eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.]

Störungstag — in Bezug auf eine Anleihe jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.

Börse — in Bezug auf eine Anleihe [oder einen Terminkontrakt] (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem die Anleihen [bzw. der betreffende Terminkontrakt] gehandelt oder notiert werden, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.

[Terminkontrakt — in Bezug auf eine Anleihe der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Anleihekurs der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.]

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlös — der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.]

Hedging- — von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-

rangements	amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Bond **[**or Futures Contract**]**, any options or futures on such Bond and any associated foreign exchange transactions.	Vereinbarungen	Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs der Anleihe **[**oder des Terminkontrakts**]** und auf diese Anleihe bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
[*if applicable, insert:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*if applicable, insert:* Jurisdictional Event	in respect of a Bond, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell the Bond **[**or Futures Contract**]** with or for a currency acceptable to the Calculation Agent or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Bond Price **[**or Futures Contract price**]** on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf eine Anleihe (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestim-mungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, die Anleihe **[**oder den Terminkontrakt**]** mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder dass seitens

clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

Jurisdictional Event Jurisdiction — any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.

Market Disruption Event — in respect of a Bond, (i) the occurrence of a Trading Disruption or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event.

[Nearby Month — when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) "**Sixth Nearby Month**" means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.**]**

Related Exchange(s) — in respect of a Bond, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Bond.

Scheduled Trading Day — in respect of a Bond, any day on which the Exchange is scheduled to be open for trading in such Bond for its respective regular trading sessions.

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

der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Anleihekurses **[**oder des Preises für den Terminkontrakt**]** in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse — jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

Marktstörung — in Bezug auf eine Anleihe (i) der Eintritt einer Handelsstörung oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat.

[Nächstgelegener Monat — wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag der Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Terminkontrakt verfällt, so dass: (i) "**Erster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) "**Zweiter Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des zweiten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) "**Sechster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des sechsten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.**]**

Zugehörige Börse(n) — in Bezug auf eine Anleihe jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Anleihe bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.

Planmässiger Handelstag — in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel mit dieser Anleihe geöffnet ist.

Planmässiger Handelsschluss — in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse einer Anleihe und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.

Settlement Cycle — the period of Bond Clearance System Business Days following a trade in the Bond on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.

Tax Disruption — in respect of a Bond, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Bond [or relevant Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Bond Price on the day on which the Bond Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Trading Disruption — in respect of a Bond, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Bond or [relevant Futures Contract or] any [other] futures contract or options contract relating to such Bond (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") on the Exchange. For these purposes:

(i) a suspension of the trading in such Bond or any Related Contract on any Bond Business Day shall be deemed to be material only if:

(a) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or

(b) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Bond or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(ii) a limitation of trading in such Bond or Related Contract, as applicable, on any Bond Business Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of such Bond or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Bond or Related Contract, as applicable,

Abwicklungszyklus — Die Anzahl von Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstagen nach einer die Anleihe betreffenden Transaktion an der Börse, an der die Abwickung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.

Steuerstörung — in Bezug auf eine Anleihe die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Anleihe [oder den betreffenden Terminkontrakt] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Anleihekurses gegenüber dem Anleihekurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Anleihekurs ansonsten bestimmt würde.

Handelsstörung — in Bezug auf eine Anleihe die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe oder [dem betreffenden Terminkontrakt oder] einem [anderen] Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diese Anleihe (jeder betreffende Terminkontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") an der Börse. Hierbei gilt Folgendes:

(i) eine Aussetzung des Handels mit dieser Anleihe oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

(a) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder

(b) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diese Anleihe bzw. diesen Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

(ii) eine Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn die Börse Preisspannen vorgibt, innerhalb derer sich der Preis dieser Anleihe bzw. dieses Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieser Anleihe bzw. die-

on such Bond Business Day is at the upper or lower limit of that range.

Valuation Time — in respect of a Bond, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

[*in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products, insert the following text:*

Additional Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event — in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, a Market Disruption Event**[**,**][**or**]** Change in Law**[**, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.

Change in Law — in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) 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 that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

[Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business — in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, a day in respect of which the Rate Source published (or, but for the occurrence

ses Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Anleihe-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.

Bewertungszeitpunkt — in Bezug auf eine Anleihe (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass in dem Fall, dass (x) die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*bei Zinssatz- oder Referenzsatzbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis — in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** eine Marktstörung**[**,**][**oder**]** eine Gesetzesänderung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.

Gesetzesänderung — in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

[Zinssatz**][**Referenzsatz**]**- — in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** ein Tag, für den die Kursquelle einen Satz veröffentlich hat (bzw. veröffentlicht hätte,

Day	of a Market Disruption Event, would have published) a rate.
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, any investment relating to the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, any options or futures on such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** and any associated foreign exchange transactions.
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**
[*if applicable, insert:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**
[*if applicable, insert:* Jurisdictional Event	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation

Geschäftstag	wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**
Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** und auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögens-werte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu ver-äussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
[*falls anwendbar, einfügen:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*falls anwendbar, einfügen:* Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetz-

	those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to make an investment relating to the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.
Market Disruption Event	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, (i) the occurrence of a Rate Source Disruption, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction.
Material Change in Content	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.
Material Change in Formula	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.
Rate Source Disruption	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, (i) the failure of the Rate Source to announce or publish the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.
Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**	in respect of the **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]**, at any time, (i) the rate as published at such time by the Rate Source, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed/announced by the Rate Source, as determined by the Calculation Agent.
Tax Disruption	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-

	lichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestim-mungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Marktstörung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** (i) der Eintritt einer Kursquellenstörung, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird.
Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Kursquellenstörung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Ein-stellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.**]**
Massgeblicher **[**Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]**	in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle veröffentlichte **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle nicht angezeigt/veröffentlicht wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]**.
Steuerstörung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde

added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** on the day on which the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.**]**

erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** gegenüber dem **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ansonsten bestimmt würde.**]**

Valuation Time	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.**]**	Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.**]**

Section 2 Final Redemption

Ziffer 2 Finale Rückzahlung

Section 2.1 Final Redemption Amount

[*in the case of Complex Products with Cash Settlement, insert the following text:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, **[*in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA with a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency):*** each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and**]** the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Final Redemption Amount" set forth in subsection B.1 of Section 1.1.**]**

[*in the case of Complex Products with Physical Settlement except for Accumulator Notes, insert the following text:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, **[*in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA with a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency):*** each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and**]** the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount or, subject to Section 2.2, delivery of **[**a number of Underlyings**][**the Conversion Amount**]** equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Final Redemption Amount" set forth in subsection B.1 of Section 1.1**]**.

[*in the case of Accumulator Notes with Physical Settlement,*

Ziffer 2.1 Finaler Rückzahlungsbetrag

[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung ist der folgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:*** gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und**]** werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition des "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.**]**

[*bei Komlexen Produkten mit physischer Abwicklung mit Ausnahme von Accumulator Notes ist der folgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:*** gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und**]** werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags bzw. durch **[**Lieferung einer entsprechenden Anzahl von Basiswerten**][**Lieferung des Umwandlungsbetrags**]** nach Massgabe von Ziffer 2.2 an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition des "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.**]**

[*bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung ist der fol-*

insert the following text:

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, **[*in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA with a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency):*** each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and**]** the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount in the Issue Currency and/or, subject to Section 2.2, by payment of a cash amount in the Conversion Currency equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Final Redemption Amount" set forth in subsection B.1 of Section 1.1**]**.

Section 2.2 Physical Settlement

[*in the case of Complex Products with Cash Settlement, insert the following text:*

Not applicable.**]**

[*in the case of Complex Products with Physical Settlement except for Accumulator Notes, insert the following text:*

[*in the case of Complex Products with delivery of fractions*: If the Final Redemption Amount means the **[**number of**]** **[**Conversion Amount**]** **[**of the**]**[with respect to the**]** **[**Worst-Performing**]** **[**Best-Performing**]** Underlying**[**s**]** **[**specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**]]**, then the Issuer shall deliver such **[**number of Underlyings**]**[Conversion Amount**]** per Complex Product to the Holders on the Final Redemption Date.**][*in the case of Complex Products with cash-settled fractions:*** If the Final Redemption Amount means the **[**number of**]** **[**Conversion Amount**]** **[**of the**]**[with respect to the**]** **[**Worst-Performing**]** **[**Best-Performing**]** Underlying**[**s**]** **[**specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**]]**, then the Issuer shall (i) deliver **[*in case of Complex Products without Conversion Amount:*** such number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings**]** **[*in case of Complex Products with Conversion Amount:*** such Conversion Amount converted into the Conversion Currency**]** rounded down to the nearest integral number of **[**Underlyings**]**[the Conversion Currency**]** (the "**Integral Amount**") and (ii) pay a cash amount in the Settlement Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in **[**such number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings**]**[such Conversion Currency**]** (the "**Fractional Amount**"), in each case per Complex Product to the Holders on the Final Redemption Date. The Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying the Final Level **[**of the **[**Worst-Performing**]**[Best-Performing**]** Underlying**]** by the Fractional Amount**[**, converted at the Final FX Rate **[**of the **[**Worst-Performing**]**[Best-Performing**]** Underlying**]**.**]** **[*in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket:*** If two or more Underlyings qualify as the **[**Worst-Performing**]**[Best-Performing**]** Underlying, the Calculation Agent shall determine which one of the two or more Underlyings shall be the **[**Worst-Performing**]**[Best-Performing**]** Underlying for purposes of this Section 2.2.**]**

Notwithstanding the above, if the Final Redemption Date is not a De-

gende Text einzufügen:

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:*** gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und**]** werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines Geldbetrags in der Emissionswähung und/oder nach Massgabe von Ziffer 2.2 durch Zahlung eines Geldbetrags in der Umwandlungswährung in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition des "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.**]**

Ziffer 2.2 Physische Abwicklung

[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung ist der folgende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung mit Ausnahme von Accumulator Notes ist der folgende Text einzufügen:*

[*bei Komplexen Produkten mit Lieferung von Bruchteilen*: Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag **[**die im Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene**]** **[**Anzahl**]** **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**den Umwandlungsbetrag **[**des**]** **[**in Bezug auf den**]** **[**Basiswert**[**s**]]** **[**Basiswert mit der **[**Schlechtesten**]**[Besten**]** Wertentwicklung**]]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag **[**die jeweilige Anzahl von Basiswerten**]**[den jeweiligen Umwandlungsbetrag**]** je Komplexes Produkt an die Inhaber liefern.**][*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung von Bruchteilen:*** Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag **[**die im Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene**]** **[**Anzahl**]** **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**den Umwandlungsbetrag **[**des**]** **[**in Bezug auf den**]** **[**Basiswert**[**s**]]** **[**Basiswert mit der **[**Schlechtesten**]**[Besten**]** Wertentwicklung**]]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag jeweils je Komplexes Produkt (i) **[*bei Komplexen Produkten ohne Umwandlungsbetrag:*** die jeweilige Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]**[***bei Komplexen Produkten mit Umwandlungsbetrag:*** den jeweiligen Umwandlungsbetrag umgerechnet in die Umwandlungswährung**]** auf die nächste ganze Zahl **[**von Basiswerten**]**[der Umwandlungswährung**]** abgerundet (der "**Ganze Betrag**") an die Inhaber liefern und (ii) einen Barbetrag in der Abwicklungs¬währung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile dieser **[**Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]**[dieser Umwandlungswährung**]** an die Inhaber zahlen (der "**Spitzenbetrag**"). Der Spitzenbarbetrag wird von der Berechnungs¬stelle durch Multiplizieren des Schlusskurses **[**des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten**]**[Besten**]** Wertentwicklung**]** mit dem **[**zum Finalen Devisen-kurs **[**des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten**]**[Besten**]** Wertent¬wicklung**]** umgerechneten**]** Spitzenbetrag berechnet.**]** **[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** Wenn zwei oder mehr Basiswerte die Voraussetzungen für eine Einstufung als Basiswert mit der **[**Schlechtesten**]**[Besten**]** Wertentwicklung erfüllen, wird die Berechnungsstelle bestimmen, welcher dieser Basiswerte für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 als Basiswert mit der **[**Schlechtesten**]**[Besten**]** Wertentwicklung gilt.**]**

Ungeachtet des Vorstehenden **[**werden die unter diesen Komplexen

livery Day, the **[**Underlyings**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder shall be delivered on the first Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 2.2, "**Delivery Day**" means, with respect to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]**, a day on which such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** may be delivered to Holders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** hereunder. As used in this Section 2.2, "**delivery**" in relation to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]**. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]**, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of an **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become holders of any **[**Underlyings**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.

[*if the Conversion Amount to be delivered to the Holders consists of shares or commodities, insert:* The Issuer shall not be under (i) any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a Holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as holder of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder, (ii) any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder, or (iii) any liability to any Holder or any beneficial or other owner of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** delivered hereunder in respect of any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** delivered hereunder.**]**

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to the first Delivery Day after such Settle-

Produkten zu liefernden Basiswerte**][**wird der unter diesen Komplexen Produkten zu liefernde Umwandlungsbetrag**]** in dem Fall, dass der Finale Rückzahlungstag kein Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Liefertag**" in Bezug auf jeden **[**Basiswert**] [**Umwandlungsbetrag**]** einen Tag, an dem dieser **[**Basiswert**] [**Umwandlungsbetrag**]** in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die **[**Lieferung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Basiswerts**][**Lieferung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Um¬wand¬lungsbetrags**]** an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die **[**Lieferung eines Basiswerts**][**Lieferung des Umwandlungs¬betrags**]** innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirt¬schaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vor¬nehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der **[**Lieferung eines Basiswerts**][**Lieferung eines Umwandlungsbetrags**]** unter diesen Komplexen Produkten zahlen. Der in dieser Ziffer 2.2 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen **[**Basiswert**][**Umwandlungsbetrag**]** bezeichnet die Durch¬führung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieses **[**Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]** durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Über-tragung eines **[**Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]**, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungs¬zeit¬räume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unter¬lassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs eines **[**Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]** oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber eines unter diesen Komplexen Produkten zu **[**liefernden Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]** werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.

[*falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Aktien oder Rohstoffen besteht einfügen:* Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu über¬geben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin eines unter diesen Komplexen Produkten **[**zu liefernden Basiswerts**][**zu liefernden Umwandlungsbetrags**]** erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimm¬rechten), die mit einem unter diesen Komplexen Produkten **[**zu liefernden Basiswert**][**zu liefernden Umwandlungsbetrag**]** verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) unterliegt keiner Haftung gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer eines unter diesen Komplexen Produkten **[**gelieferten Basiswerts**][**gelieferten Umwand¬lungs¬betrags**]** im Zusammenhang mit un¬mittel¬baren oder mittel¬baren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigen¬tümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigen¬tümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer eines unter diesen Komplexen Produkten **[**gelieferten Basiswerts**][**gelieferten Umwandlungs¬betrags**]** einge¬tragen ist.**]**

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen unter diesen Komplexen Produkten **[**zu liefernden Basiswert**][**zu liefernden Umwandlungsbetrag**]** ist die Emittentin berechtigt, (i) die **[**Lieferung des betreffenden Basiswerts**][**Lieferung des betreffenden Um-

ment Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Complex Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash settlement in the **[**Settlement Currency**][**Issue Currency**]** equal to the fair market value of such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** on the Final Fixing Date**[*if applicable, insert:***, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]]**, as determined by the Issuer.

[*in the case of Complex Products linked to a Share:* [*in the case of a Complex Product linked to multiple Underlying types:* If the Worst-Performing Underlying is a Share and**][*in the case of a Complex Product linked to one or more Shares only:*** If**]** Shares are to be delivered to the Holders pursuant to this 0, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such Shares, if any, provided that the Final Redemption Date is at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the Share Issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.**]**

[*in the case of Complex Products linked to a Commodity:* [*in the case of a Complex Product linked to multiple Underlying types:* If the Worst-Performing Underlying is a Commodity, any**][*in the case of a Complex Product linked to one or more Commodities only:*** Any**]** Commodities to be delivered to the Holders pursuant to this 0 will only be delivered to Holders that maintain a precious metal account and, should any Holder not maintain a precious metal account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such Commodities.**]]**

[*in the case of Complex Products with physical settlement and delivery of a Converson Amount as physical settlement, insert:*

[*if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of commodities or a foreign exchange rate, insert:* The Conversion Amount to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate **[**precious metal account**][**foreign exchange account**]** and, should any Holder not maintain such a **[**precious metal account**][**foreign exchange account**]**, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute amount to such Holder in lieu of such Conversion Amount.**]**

[*if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of shares, insert:* If shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 as part of the Conversion Amount, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such shares, if any, provided that the Final Redemption Date is at least one exchange business day prior to the date on which such shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the relevant share issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of such share issuer.**]]**

wand¬lungsbetrags**]** auf den ersten Liefertag nach dieser Abwick¬lungs¬störung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Komplexes Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durch¬zuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungs¬betrag in der **[**Abwicklungswährung**][**Emissionswährung**]** erhält, der dem fairen Markt¬wert des betreffenden **[**Basiswerts**] [**Umwand¬lungs-betrags**]** am Finalen Festlegungstag **[*falls anwendbar, einfügen:*** abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammen¬hang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungs¬geschäfte entstanden sind**]**, wie von der Emittentin festgestellt.

[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind:* [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind:* Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung eine Aktie ist und**][*bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an eine oder mehrere Aktien gekoppelt ist:*** Wenn**]** gemäss dieser Ziffer 2.2 Aktien an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Rückzahlungstag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind:* [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind:* Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung ein Rohstoff ist, werden gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefernde Rohstoffe nur an Inhaber geliefert,**][*bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt ist:*** Rohstoffe, die gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert,**]** die ein Edelmetallkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieser Rohstoffe.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung und Lieferung eines Umwandlungsbetrags als physische Abwicklung einfügen:*

[*falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Rohstoffen oder einem Devisenkurs besteht einfügen:* Der Umwandlungsbetrag, der gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefern ist, wird nur an Inhaber geliefert,**]** die ein entsprechendes **[**Edelmetallkonto**][**Devisenkonto**]** unter¬halten; falls ein Inhaber kein solches **[**Edelmetallkonto**][**Devisenkonto**]** unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbe¬trägen oder zur Lieferung eines Ersatzwerts an den betref¬fenden Inhaber anstelle dieses Umwandlungsbetrags.**]**

[*falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Aktien besteht einfügen:* Wenn gemäss dieser Ziffer 2.2 Aktien als Teil des Umwandlungsbetrags an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Rück¬zahlungs¬tag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen der entsprechenden Aktien-emittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister dieses Aktienemit-

[*in the case of Accumulator Notes with Physical Settlement, insert the following text:*

If all or part of the Final Redemption Amount consists of a cash payment in the Conversion Currency, then the Issuer shall pay such amount in the Conversion Currency to the Holders on the Final Redemption Date.

Notwithstanding the above, if the Final Redemption Date is not a Delivery Day, the payment in the Conversion Currency to be paid hereunder shall be paid on the first Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 2.2, " **Delivery Day**" means, with respect to the Conversion Currency, a day on which a payment in such Conversion Currency may be made to Holders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.

The Issuer shall pay (or cause the payment of) the amount in the Conversion Currency described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case payment in the Conversion Currency is not possible within the relevant Clearing System, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the payment in the Conversion Currency hereunder. As used in this Section 2.2, "**payments**" in relation to payments in the Conversion Currency means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the payment on its behalf) in order to effect such payment in the Conversion Currency. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the payment of any such amount, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the receipt of the payment in the Conversion Currency by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they receive payments in the Conversion Currency hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any payment in the Conversion Currency to be made hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the payment of such amount in the Conversion Currency to the first Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Complex Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash settlement in the Issue Currency equal to the fair market value of such payment in the Conversion Currency on the Final Fixing Date**[*if applicable, insert:*** , less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such payment in the Conversion Currency**]**, as determined by the Issuer.

Payments in the Conversion Currency pursuant to this Section 2.2 will only be made to Holders that maintain an appropriate foreign exchange account and, should any Holder not maintain such a foreign exchange account, the Issuer will not have any obligation to pay any

tenten aufgenommen wird.**]]**

[*bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung ist der folgende Text einzufügen:*

Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag ganz oder teilweise aus einer Geldzahlung in der Umwandlungswährung besteht, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag die entsprechende Zahlung in der Umwandlungswährung an die Inhaber vornehmen.

Ungeachtet des Vorstehenden erfolgt in dem Fall, dass der Finale Rückzahlungstag kein Liefertag ist, die Zahlung in der Umwandlungswährung in Bezug auf die Komplexen Produkte am ersten darauffolgenden Liefertag. Für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Liefertag**" in Bezug auf die Umwandlungswährung einen Tag, an dem Zahlungen in dieser Umwandlungswährung in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an Inhaber vorgenommen werden können.

Die Emittentin wird die Zahlung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Betrags in der Umwandlungswährung an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Zahlung eines Betrags in der Umwandlungswährung innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirt¬schaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vor¬nehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Zahlung des Betrags in der Umwandlungswährung unter den Komplexen Produkten zahlen. Der in dieser Ziffer 2.2 verwendete Begriff "**Zahlung**" in Bezug auf eine Zahlung in der Umwandlungswährung bezeichnet die Durch¬führung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Zahlung für die Emittentin durchführt) zur Vornahme dieser Zahlung in der Umwandlungswährung durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Zahlung dieses Betrags, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Zahlung durch Abwicklungs¬zeit¬räume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unter¬lassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erhalts der Zahlung in der Umwandlungswährung oder eines Teils davon durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Zahlungen in der Umwandlungswährung unter diesen Komplexen Produkten erhalten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf eine unter den Komplexen Produkten zu erfolgende Zahlung in der Umwandlungswährung ist die Emittentin berechtigt, (i) die Zahlung des betreffenden Betrags in der Umwandlungswährung auf den ersten Liefertag nach dieser Abwick¬lungs¬störung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Komplexes Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durch¬zuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungs¬betrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Markt¬wert der betreffenden Zahlung in der Umwandlungswährung am Finalen Festlegungstag **[*falls anwendbar, einfügen:*** abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammen¬hang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungs¬geschäfte entstanden sind**]**, wie von der Emittentin festgestellt.

Zahlungen in der Umwandlungswährung gemäss dieser Ziffer 2.2 erfolgen nur an die Inhaber, wenn diese ein entsprechendes Devisenkonto unter¬halten; falls ein Inhaber kein solches Devisenkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von

cash amounts or pay any substitute amount to such Holder in lieu of payment in the Conversion Currency.**]**

[*in the case of Complex Products listed in Italy, insert:*

Section 2.3 Renouncement Right

In the case of an admission to listing of the Complex Products on Borsa Italiana S.p.A. and notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions and the Prospectus: (i) if not already redeemed, repurchased or cancelled, each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, and (ii) shall be deemed to expire at the "*Data di Scadenza*" and trading in the Complex Products shall cease at such time and (iii) references in these Terms and Conditions to "redemption" and "redeem" shall be construed as references to "termination" and "terminate".

For so long as the Complex Products are admitted to listing on Borsa Italiana S.p.A. and to trading on the SeDeX Market, then at any time prior to the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, any Holder may renounce the automatic exercise of such Complex Product in accordance with the rules of Borsa Italiana S.p.A. applicable from time to time, by delivering a duly completed Renouncement Notice to **[**the Clearing System**][*insert other recipient:* ●]**, with a copy to the Issuer**[** and the Paying Agent**]**. Once delivered, a Renouncement Notice shall be irrevocable and the Complex Product which is the subject of such Renouncement Notice may no longer be transferred. If a duly completed Renouncement Notice is validly delivered prior to the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, the relevant Holder will not be entitled to receive the Final Redemption Amount payable by the Issuer in respect of relevant Complex Products on or after such date and the Issuer shall have no further liability in respect of such amounts.

Any determination as to whether a Renouncement Notice is duly completed and in proper form shall be made by **[**the Clearing System**][*insert other recipient:* ●]** (in consultation with the Issuer**[** and the Paying Agent**]**) and shall be conclusive and binding on the Issuer and the Paying Agent and the relevant Holder.

Subject as follows, any Renouncement Notice so determined to be incomplete or not in proper form shall be null and void. If such Renouncement Notice is subsequently corrected to the satisfaction of **[**the Clearing System**][*insert other recipient:* ●]**, it shall be deemed to be a new Renouncement Notice submitted at the time such correction was delivered to **[**the Clearing System**][*insert other recipient:* ●]**, with a copy to the Issuer **[**and the Paying Agent**].]**

[*in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds:*

Section 2.[3][4] Basket Adjustment

Adjustment Event

Upon the occurrence of an Adjustment Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent shall adjust the Bonds contained in the Basket in accordance with the pro-

Barbe¬trägen oder zur Zahlung von Ersatzbeträgen an den betref¬fenden Inhaber anstelle der Zahlung in der Umwandlungswährung.**]**

[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

Ziffer 2.3 Recht auf Verzicht

Im Falle, dass die Komplexen Produkte zum Handel an der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen sind und ungeachtet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen und im Prospekt: (i) gilt jedes Komplexe Produkt, falls es nicht zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, zur Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung als automatisch ausgeübt, und (ii) am "*Data di Scadenza*" als verfallen und der Handel in den Komplexen Produkten endet zu diesem Zeitpunkt und (iii) gelten in den Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf "Rückzahlung" und "zurückzahlen" als Bezugnahmen auf "Kündigung" und "kündigen".

Solange die Komplexen Produkte zur Notierung an der Borsa Italiana S.p.A. und zum Handel am SeDeX-Markt zugelassen sind, kann jeder Inhaber der Komplexen Produkte jederzeit vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung auf die automatische Ausübung der betreffenden Komplexen Produkte gemäss den jeweils geltenden Regeln der Borsa Italiana S.p.A. verzichten, indem er eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmitteilung bei **[**dem Clearingsystem**][*anderen Adressaten einfügen:* ●]** mit Kopie an die Emittentin **[**und die Zahlstelle**]** einreicht. Unmittelbar nach der Einreichung ist eine Verzichtsmitteilung unwiderruflich, und eine Übertragung des den Gegenstand der jeweiligen Verzichtsmittteilung bildenden Komplexen Produkts ist nicht mehr möglich. Wurde eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmitteilung vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung wirksam eingereicht, so hat der betreffende Inhaber der Komplexen Produkte keinen Anspruch auf den Finalen Rückzahlungbetrag,der von der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Komplexen Produkte an oder nach diesem Tag zahlbar sind, und die Emittentin wird von der Verpflichtung zur Zahlung dieser Beträge frei.

Jede Feststellung, ob eine Verzichtsmitteilung ordnungsgemäss ausgefüllt wurde und in ordnungsgemässer Form vorliegt, ist von **[**dem Clearingsystem**][*anderen Adressaten einfügen:* ●]** (nach Rücksprache mit der Emittentin **[**und der Zahlstelle**]**) zu treffen und ist für die Emittentin und die Zahlstelle sowie den jeweiligen Inhaber der Komplexen Produkte bindend.

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen gilt jede Verzichtsmitteilung, bei der wie vorstehend beschrieben festgestellt wird, dass sie unvollständig ist oder die Formvorschriften nicht erfüllt, als ungültig. Wird die betreffende Verzichtsmitteilung daraufhin zur Zufriedenheit **[**des Clearingsystems**][*anderen Adressaten einfügen:* ●]** korrigiert, so gilt sie als neue Verzichtsmitteilung, die zu dem Zeitpunkt erfolgt ist, zu dem die korrigierte Fassung bei **[**dem Clearingsystem**][*anderen Adressaten einfügen:* ●]**mit Kopie an die Emittentin **[**und die Zahlstelle**]** eingereicht wurde.**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind:*

Ziffer 2.[3][4] Korbanpassung

Anpassungsereignis

Bei Eintritt eines Anpassungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag wird die Berechnungsstelle die im Korb enthaltenen Anleihen nach dieser Zif-

visions of this Section 2.[3][4]. The Calculation Agent shall determine sale and purchase prices of any Bonds (including Substitute Bonds) pursuant to this Section 2.[3][4] in a commercially reasonable manner.

Bond Redemption Event

Upon the occurrence of a Bond Redemption Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent may in its discretion replace the relevant Bond on the applicable Adjustment Date with a Substitute Bond or Substitute Bonds with the related Reinvestment Proceeds, subject to the Reinvestment Criteria. Upon any such replacement, the Basket shall be adjusted as of the applicable Adjustment Date to give effect to the replacement of the relevant Bond with a Substitute Bond or Substitute Bonds.

If on the applicable Adjustment Date the Calculation Agent (a) is unable to identify Substitute Bonds, (b) determines that the redemption amount or the proceeds of the sale, as applicable, are insufficient to purchase Substitute Bonds in their minimum denominations or (c) determines it is impractical to purchase Substitute Bonds for an undetermined period of time, then the related Reinvestment Proceeds shall bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (i) the Final Fixing Date and (ii) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest the Reinvestment Proceeds in Substitute Bonds.

Coupon Payment Event

Upon the occurrence of a Coupon Payment Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, (i) the Calculation Agent shall on the applicable Adjustment Date reinvest the related Reinvestment Proceeds in the Bond on which the related interest payment was made, and (ii) the Relevant Notional Amount of such Bond shall be adjusted as of the applicable Adjustment Date to reflect such reinvestment.

Replacement Event

Upon the occurrence of a Replacement Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent may in its discretion replace the relevant Bond on the applicable Adjustment Date with a Substitute Bond or Substitute Bonds with the related Reinvestment Proceeds, subject to the Reinvestment Criteria. Upon any such replacement, the Basket shall be adjusted as of the applicable Adjustment Date to give effect to the replacement of the relevant Bond with a Substitute Bond or Substitute Bonds.

If on the applicable Adjustment Date the Calculation Agent (a) is unable to identify Substitute Bonds, (b) determines that the redemption amount or the proceeds of the sale, as applicable, are insufficient to purchase Substitute Bonds in their minimum denominations or (c) determines it is impracticable to purchase Substitute Bonds for an undetermined period of time, then the related Reinvestment Proceeds shall bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (i) the Final Fixing Date and (ii) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest the Reinvestment Proceeds in Substitute Bonds.

Fractional Amounts

No fractional amounts of any Bond (including any Substitute Bond)

fer 2.[3][4] anpassen. Die Berechnungsstelle legt Verkaufs- und Kaufpreise für die Anleihen (einschliesslich Ersatzanleihen) gemäss dieser Ziffer 2.[3][4] in wirtschaftlich sinnvoller Weise fest.

Anleihe-Rückzahlungsereignis

Bei Eintritt eines Anleihe-Rückzahlungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag kann die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Wiederanlagekriterien nach ihrem Ermessen die betreffende Anleihe an dem betreffenden Anpassungstag mit dem zugehörigen Wiederanlageerlös durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen ersetzen. Bei einer solchen Ersetzung wird der Korb zum jeweiligen Anpassungstag angepasst, um der Ersetzung der jeweiligen Anleihe durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen Rechnung zu tragen.

Wenn die Berechnungsstelle an dem betreffenden Anpassungstag (a) nicht in der Lage ist, Ersatzanleihen zu identifizieren, (b) feststellt, dass der Rückzahlungsbetrag bzw. der Erlös aus dem Verkauf nicht ausreicht, um Ersatzanleihen mit den Mindeststückelungen zu kaufen, oder (c) feststellt, dass der Kauf von Ersatzanleihen für einen unbestimmten Zeitraum nicht durchführbar ist, so wird der zugehörige Wiederanlageerlös ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (i) dem Finalen Festlegungstag oder (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, den Wiederanlageerlös wieder in Ersatzanleihen anzulegen, zu dem von der Berechnungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst.

Coupon-Zahlungsereignis

Bei Eintritt eines Coupon-Zahlungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag wird (i) die Berechnungsstelle an dem betreffenden Anpassungstag den zugehörigen Wiederanlageerlös wieder in die Anleihe anlegen, in Bezug auf die die betreffende Zinszahlung geleistet wurde, und (ii) der Massgebliche Nennwert dieser Anleihe zum betreffenden Anpassungstag angepasst, um dieser Wiederanlage Rechnung zu tragen.

Ersetzungsereignis

Bei Eintritt eines Ersetzungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag kann die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Wiederanlagekriterien nach ihrem Ermessen die betreffende Anleihen an dem betreffenden Anpassungstag mit dem zugehörigen Wiederanlageerlös durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen ersetzen. Bei einer solchen Ersetzung wird der Korb zum jeweiligen Anpassungstag angepasst, um der Ersetzung der jeweiligen Anleihe durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen Rechnung zu tragen.

Wenn die Berechnungsstelle an dem betreffenden Anpassungstag (a) nicht in der Lage ist, Ersatzanleihen zu identifizieren, (b) feststellt, dass der Rückzahlungsbetrag bzw. der Erlös aus dem Verkauf nicht ausreicht, um Ersatzanleihen mit ihren Mindeststückelungen zu kaufen, oder (c) feststellt, dass der Kauf von Ersatzanleihen für einen unbestimmten Zeitraum nicht durchführbar ist, so wird der zugehörige Wiederanlageerlös ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (i) dem Finalen Festlegungstag oder (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, den Wiederanlageerlös wieder in Ersatzanleihen anzulegen, zu dem von der Berechnungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst.

Spitzenbeträge

Käufe von Spitzenbeträgen von Anleihen (einschliesslich Ersatzanlei-

shall be purchased pursuant to this Section 2.**[**3**][**4**]**. Accordingly, if any portion of the applicable Reinvestment Proceeds remains after giving effect to the relevant replacement or reinvestment pursuant to this Section 2.**[**3**][**4**]** (any such portion, a "**Fractional Amount**"), such Fractional Amount shall (i) in the case of Reinvestment Proceeds relating to a Bond Redemption Event or Replacement Event, (a) bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (x) the Final Fixing Date and (y) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest such Fractional Amount pursuant to subclause (b) of this clause (i) and (b) if a subsequent Bond Adjustment Event or Replacement Event occurs prior to the Final Fixing Date, be added, together with any interest accrued on such Fractional Amount pursuant to subclause (a) of this clause (i), to the Reinvestment Proceeds relating to such subsequent Bond Adjustment Event or Replacement Event, as the case may be, and (ii) in the case of Reinvestment Proceeds relating to a Coupon Payment Event, (a) bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (x) the Final Fixing Date and (y) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest such Fractional Amount pursuant to subclause (b) of this clause (ii), and (b) if a subsequent Coupon Payment Event occurs prior to the Final Fixing Date, be added, together with any interest accrued on such Fractional Amount pursuant to subclause (a) of this clause (ii), to the Reinvestment Proceeds relating to such subsequent Coupon Payment Event.**]**

hen) erfolgen gemäss dieser Ziffer 2.**[**3**][**4**]** nicht. Entsprechend wird im Falle, dass nach der jeweiligen Ersetzung oder Wiederanlage gemäss dieser Ziffer 2.**[**3**][**4**]** ein Teilbetrag verbleibt (jeweils ein "**Spitzenbetrag**") dieser Spitzenbetrag (i) bei Wiederanlageerlösen in Bezug auf ein Anleihe-Rückzahlungsereignis oder Ersetzungsereignis, (a) ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (x) dem Finalen Festlegungstag oder (y) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, diesen Spitzenbetrag wieder gemäss Absatz (b) dieser Ziffer (i) anzulegen, zu dem von der Berechnungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst und (b) wenn ein nachfolgendes Anleihe-Anpassungsereignis oder Ersetzungsereignis vor dem Finalen Festlegungstag eintritt, zusammen mit allen gemäss Unterabsatz (a) dieses Absatzes (i) auf diesen Spitzenbetrag angefallenen Zinsen auf den Wiederanlageerlös in Bezug auf dieses Anleihe-Anpassungsereignis bzw. Ersetzungsereignis addiert, und (ii) im Falle von Wiederanlageerlösen in Bezug auf ein Coupon-Zahlungsereignis (a) ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (x) dem Finalen Festlegungstag und (y) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, diesen Spitzenbetrag wieder gemäss Absatz (b) dieser Ziffer (ii) anzulegen, zu dem von der Berechungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst und (b) wenn ein nachfolgendes Coupon-Zahlungsereignis vor dem Finalen Festlegungstag eintritt, zusammen mit allen gemäss Unterabsatz (a) dieses Absatzes (ii) auf diesen Spitzenbetrag angefallenen Zinsen auf den Wiederanlageerlös in Bezug auf dieses Coupon-Zahlungsereignis addiert.**]**

Section 3 Interest and Premium Payments; Payout

Ziffer 3 Zinsen und Prämienzahlungen; Zusatz-zahlungen

Section 3.1 Interest

[if interest is payable on the Complex Products, insert the following text:

[*in the case of one Interest Payment Date*: The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that is accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation **[**will not be paid**][**will be paid on such date**][**, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price**]**. The Interest Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection C.1 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates*: The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Interest Payment Date, the portion of the Interest Amount due on the first Interest Payment Date scheduled after the date of such redemption, repurchase or cancellation that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, **[**will not be paid**][**will be paid on such date**][**, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price**]**. The relevant Interest Amount and Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection C.1 of Section 1.1.**]**

Ziffer 3.1 Zinsen

[Falls Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

[*bei nur einem Zinszahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die Teile des Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht gezahlt werden**][**an diesem Termin gezahlt werden**][**, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**]**. Der Zinsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Zinsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte der Teil des am ersten Zinszahlungstag nach dem Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung fällig werdenden Zinsbetrags, der zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung aufgelaufen ist, **[**nicht gezahlt wird**][**an diesem Termin gezahlt wird**][**, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**]**. Der jeweilige Zinsbetrag und Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1**]**

[*if no interest is payable on the Complex Products, insert the following text:*

Not applicable.**]**

Section 3.2 Premium

[*if premium is payable on the Complex Products, insert the following text:*

[*in the case of one Premium Payment Date*: The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that is accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation **[**will not be paid**][**will be paid on such date**][**, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price**]**. The Premium Amount and the Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Premium Amount" and "Premium Payment Date(s)" set forth in subsection C.2 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Premium Payment Dates*: The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Premium Payment Date, the portion of the Premium Amount due on the first Premium Payment Date scheduled after the date of such redemption, repurchase or cancelation that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancelation, if any, **[**will not be paid**][**will be paid on such date**][**, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price**]**. The relevant Premium Amount and Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Premium Amount" and "Premium Payment Date(s)" set forth in subsection C.2 of Section 1.1.**]**

[*if no premium is payable on the Complex Products, insert the following text:*

Not applicable.**]**

Section 3.3 Payout

[*in the case of Complex Products with a payout feature, insert the following text:*

[*in the case of one Payout Date*: The Issuer shall pay the Payout Amount, if any, per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise have been due on the Payout Date shall not be paid.**] [*Option 2*:** Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]** The Payout Amount and the Payout Date shall be determined in ac-

[*falls keine Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Ziffer 3.2 Prämien

[*falls Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Prämienzahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die Teile des Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht gezahlt werden**][**an diesem Termin gezahlt werden**][**, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**]**. Der Prämienbetrag und der Prämienzahlungs-tag sind gemäss den in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Prämienbetrag" und "Prämienzahlungstag(e)" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Prämienzahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte der Teil des am ersten Prämienzahlungstag nach dem Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung fällig werdenden Prämienbetrags, der zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung aufgelaufen ist, **[**nicht gezahlt wird**][**an diesem Termin gezahlt wird**][**, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**]**. Der jeweilige Prämienbetrag und der Prämienzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Prämienbetrag" und "Prämienzahlungstag(e)" festzulegen.**]]**

[*falls keine Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Ziffer 3.3 Zusatzzahlung

[*bei Komplexen Produkten mitZusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die an-sonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**] [*Option 2*:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten

cordance with the definitions of "Payout Amount" and "Payout Date(s)" set forth in subsection C.3 of Section 1.1 .]

[*in the case of multiple Payout Dates*: The Issuer shall pay the [relevant] Payout Amount, if any, per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. [*Option 1*: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid.] [*Option 2*: Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the relevant Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.] The relevant Payout Amount and the Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "Payout Amount" and "Payout Date(s)" set forth in subsection C.3 of Section 1.1.]]

[*in the case of Complex Products without a payout feature, insert the following text:*

Not applicable.]

[*in the case of Tracker Certificates with a Dividend Payout feature, insert Subsection 3.4:*

Section 3.4 Dividend Payout

The Issuer shall pay the [relevant] Dividend Payout Amount per Complex Product to the Holders on the [relevant] Dividend Payout Date. The [relevant] Dividend Payout Amount and the [relevant] Dividend Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "Dividend Payout Amount" and "Dividend Payout Date(s)" set forth in subsection C.4 of Section 1.1.]

Section 4 Early Redemption

[*in the case of Complex Products with an Issuer Call Option feature (other than Open End Tracker Certificates), insert the following text:*

Issuer Call Option

[*in the case of one Optional Early Redemption Date*: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.]

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on any

an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.] Der Zusatzbetrag und der Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.3 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Zusatzbetrag" und "Zusatzbetrags-zahlungstag(e)" festzulegen.]

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. [*Option 1*: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [*Option 2*: Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetrags-zahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls an-sonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.] Der jeweilige Zusatzbetrag und Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.3 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Zusatzbetrag" und "Zusatzbetrags-zahlungstag(e)" festzulegen.]]

[*falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.]

[*bei Tracker-Zertifikaten mit Dividendenauszahlung, Unterziffer 3.4 einfügen:*

Ziffer 3.4 Dividendenauszahlung

Die Emittentin zahlt den [entsprechenden] Dividendenauszahlungsbetrag pro Komplexem Produkt an die Inhaber am [entsprechenden] Dividendenauszahlungstag. Der [ent-sprechende] Dividendenauszahlungsbetrag und der [entsprechende] Dividendenauszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.4 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Dividenden-auszahlungsbetrag" und "Dividendenauszahlungstag(e)" festzulegen.]

Ziffer 4 Vorzeitige Rückzahlung

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin (ausser bei Open-End-Tracker-Zertifikaten), folgenden Text einfügen:*

Kündigungsrecht der Emittentin

[*bei einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts pro Komplexem Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.]

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts*: Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emitten-

Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the relevant Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]**

Occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Complex Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Complex Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in subsection E. of Section 1.1.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 9 or in any other appropriate manner.

Occurrence of an Additional Adjustment Event

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to **[**an**][**the**]** Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described inSection 5, having given notice to Holders in accordance with Section 9, the Issuer may early terminate the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion and redeem the Complex Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. The occurrence of an Additional Adjustment Event shall be determined in accordance with the definition "Additional Adjustment Event" set forth in Section 1.2.**]**

[*in the case of Complex Products with a Trigger Redemption feature, insert the following text:*

Trigger Redemption

tin insgesamt, aber nicht teilweise an einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts pro Komplexem Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.**]**

Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin nach ihrem alleinigem und billigem Ermessen feststellen, dass ein Ausser-gewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Komplexen Produkte nach alleinigem Ermessen entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zu kündigen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Komplexen Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Komplexen Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition "Aussergewöhnliches Ereignis" in Unterziffer E. der Ziffer 1.1 festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, soweit dies nach ihrem alleinigen Ermessen praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

(i) die Inhaber der Komplexen Produkte in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und

(ii) die Inhaber der Komplexen Produkte innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen zu informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beab-sichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 9 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Ziffer 5 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses ist gemäss der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Ziffer 1.2 festzulegen.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Trigger-Rückzahlung, folgenden Text einfügen:*

Trigger-Rückzahlung

[*in the case of one Trigger Redemption Date*: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date**][**during the **[**Trigger**]** Observation Period**]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price. The occurrence of a Trigger Event and the Trigger Redemption Price shall be determined in accordance with the definitions "Trigger Event" and "Trigger Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates*: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on any Trigger Observation Date**][**during the Trigger Observation Period**]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the relevant Trigger Redemption Date at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price. The occurrence of a Trigger Event and the Trigger Redemption Price shall be determined in accordance with the definitions "Trigger Event" and "Trigger Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]**

Occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Complex Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Complex Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in subsection E. of Section 1.1.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 9 or in any other appropriate manner.

Occurrence of an Additional Adjustment Event

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to **[**an**][**the**]** Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described inSection 5, having given notice to Holders in accordance with Section 9, the Issuer may early terminate the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion and redeem the Complex Products at an amount de-

[*bei Komplexen Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag:* Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**][**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während des **[**Trigger-**]**Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Eintritt eines Triggerereignisses und der Trigger-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Triggerereignis" und "Trigger-Rückzahlungsbetrag" festzulegen.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:* Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an einem Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während eines Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin an dem **[**betreffenden**]** Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Eintritt eines Triggerereignisses und der Trigger-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Triggerereignis" und "Trigger-Rückzahlungsbetrag" festzulegen.**]**

Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin nach ihrem alleinigem und billigem Ermessen feststellen, dass ein Ausser-gewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Komplexen Produkte nach alleinigem Ermessen entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zu kündigen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Komplexen Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Komplexen Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition "Aussergewöhnliches Ereignis" in Unterziffer E. der Ziffer 1.1 festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, soweit dies nach ihrem alleinigen Ermessen praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

(i) die Inhaber der Komplexen Produkte in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und

(ii) die Inhaber der Komplexen Produkte innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen zu informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beab-sichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 9 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Ziffer 5 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag

termined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. The occurrence of an Additional Adjustment Event shall be determined in accordance with the definition "Additional Adjustment Event" set forth in Section 1.2.**]**

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text:*

Occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Complex Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Complex Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in subsection E. of Section 1.1.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 9 or in any other appropriate manner.

Occurrence of an Additional Adjustment Event

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to **[**an**][**the**]** Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described inSection 5, having given notice to Holders in accordance with Section 9, the Issuer may early terminate the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion and redeem the Complex Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. The occurrence of an Additional Adjustment Event shall be determined in accordance with the definition "Additional Adjustment Event" set forth in Section 1.2.**]**

vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses ist gemäss der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Ziffer 1.2 festzulegen.**]**

[*bei allen anderen Komplexen Produkten einfügen:*

Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin nach ihrem alleinigem und billigem Ermessen feststellen, dass ein Ausser-gewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Komplexen Produkte nach alleinigem Ermessen entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zu kündigen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Komplexen Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Komplexen Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition "Aussergewöhnliches Ereignis" in Unterziffer E. der Ziffer 1.1 festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, soweit dies nach ihrem alleinigen Ermessen praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

(i) die Inhaber der Komplexen Produkte in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und

(ii) die Inhaber der Komplexen Produkte innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen zu informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beab-sichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 9 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Ziffer 5 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses ist gemäss der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Ziffer 1.2 festzulegen.**]**

Section 5 Adjustments and Determinations

[*in the case of Commodity-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Commodities

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Commodity.]

Correction to Commodity Reference Price

[*if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, insert the following text:*

With respect to a Commodity, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][or][Trigger Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.]

[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, insert the following text:*

With respect to a Commodity, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][or][Trigger Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.]

[*in the case of one Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and one Commodity for which it is not, insert the following text:*

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any

Ziffer 5 Anpassungen und Feststellungen

[*bei Rohstoffgebundenen Komplexen Produkten ist der folgende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Rohstoffe

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Rohstoff handelt.]

Berichtigung des Rohstoffreferenzpreises

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:*

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.]

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:*

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.]

[*bei einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, und einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzpreis keine Anwendung findet, ist der folgende Text einzufügen:*

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle [(x)] zur

amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.**]**

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a Commodity and a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined, if such day is not a Commodity Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Commodity Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Commodity Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Commodity Reference Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Commodity, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Commodity Reference Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products (which may include the substitution of such Commodity with a different commodity or commodities, irrespective of whether such commodity or commodities are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröf-fentlichung der Notierung, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler keine Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.**]**

Nicht-Geschäftstage, Marktstörung und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, für den der Rohstoffreferenzpreis festzustellen ist, kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal acht Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Rohstoffreferenzpreis selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Rohstoff kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Rohstoffreferenzpreises oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Rohstoffs durch einen anderen Rohstoff oder andere Rohstoffe, unabhängig davon, ob dieser Rohstoff oder diese Rohstoffe zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*if applicable, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Commodity has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]]**

[*in the case of FX-Linked Complex Products, insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to FX Rates

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is an FX Rate.**]**

Corrections to FX Rate

If (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]** is based on information published or announced by any financial information service provider and (ii) such financial information service provider subsequently corrects such information within one hour of such information's original publication or announcement, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]** is based on information published or announced by any governmental authority and (ii) such governmental authority subsequently corrects such information within five days of such information's original publication or announcement but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Non-Business Days, Market Disturbance and Additional Adjustment Events

With respect to an FX Rate and a day in respect of which such FX Rate is to be determined, if such day is not an FX Business Day or is a day on which a market disturbance occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, such day may be deferred for up to 8 (eight) FX Business Days after the original date,

[*falls anwendbar, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]**

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Devisenkurs handelt.**]**

Berichtigung des Devisenkurses

Falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, auf von einem Finanzinformationsdienst veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert, und (ii) der betreffende Finanzinformationsdienst diese Informationen nachträglich innerhalb einer Stunde nach Veröffentlichung oder Ankündigung der ursprünglichen Informationen berichtigt, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes kann die Berechnungs-stelle, falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, auf von einer Behörde veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert und (ii) die betreffende Behörde diese Informationen nachträglich innerhalb von fünf Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung oder Ankündigung der Informationen, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag der Auszahlung dieses Betrags berichtigt, diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Marktbeeinträchtigung und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, für den dieser Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag oder ein Tag, an dem in Bezug auf diesen Devisenkurs eine Marktbe-einträchtigung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung der Berechnungsstelle um maximal acht Devisen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen

as determined by the Calculation Agent. If such eighth FX Business Day is also a day on which a market disturbance occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant FX Rate.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an FX Rate, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of such FX Rate or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of such FX Rate with a different foreign exchange rate or foreign exchange rates, irrespective of whether such foreign exchange rate or foreign exchange rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[*if applicable, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an FX Rate has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]]**

[*in the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Fund.**]**

Correction of Fund Interest Price

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange*: With respect to a Fund, in the event that (i) **[**the Exchange**][**the Management Company**]** subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by **[**the Exchange**][**the Management Company**]** within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such

Datum verschoben werden. Ist dieser achte Devisen-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktbeeinträchtigung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Devisenkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Devisenkurs kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition dieses Devisenkurses oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Devisenkurses durch einen anderen Devisenkurs oder andere Devisenkurse, unabhängig davon, ob dieser oder diese zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*falls anwendbar, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis in Bezug auf einen Devisenkurs eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]**

[*bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Fonds

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Fonds handelt.**]**

Berichtigung des Fondsanteilspreises

[*bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) **[**die Börse**][**die Verwaltungsgesellschaft**]** nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von **[**der Börse**][**der Verwaltungsgesellschaft**]** innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (o-

corrected Fund Interest Price.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: With respect to a Fund, in the event that (i) (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company, subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Exchange or the Management Company, as applicable, within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Fund Interest Price.**]**

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of a Fund, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange*: With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) **[**Exchange Business Days**][**Fund Business Days**]** after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth **[**Exchange Business Day**][**Fund Business Day**]** is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days (if such Fund is listed on an Exchange) or Fund Business Days (if such Fund is not listed on an Exchange) after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day or Fund Business Day, as applicable, is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.**]**

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Fund, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Fund Interest Price or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Fund Interest Price or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of the Fund with a different fund or funds, irrespective of whether such fund or funds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation

der die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, die Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse bzw. der Verwaltungsgesellschaft innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.**]**

Nicht-Geschäftstage, Änderung oder Einstellung eines Fonds, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

[*bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) **[**Börsen-Geschäftstage**][**Fonds-Geschäftstage**]** nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte **[**Börsen-Geschäftstag**] [**Fonds-Geschäftstag**]** ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist) oder Fonds-Geschäftstage (wenn der Fonds nicht an einer Börse notiert ist) nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag bzw. Fonds-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.**]**

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Fonds kann die Berechnungsstelle ausserdem jeweils eine von ihr als zweckmässig erachtete eigene Feststellung des betreffenden Fondsanteilspreises oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Fondsanteilspreises oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Fonds durch einen oder mehrere andere Fonds, unabhängig davon, ob dieser bzw. diese Fonds zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Feststellung oder Anpassung nicht in

Agent as representing their fair market value on such day.

[*if applicable, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Fund has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.**]**

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of a Fund, whether caused by negligence or otherwise.**]**

[*in the case of Index-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Indices

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is an Index.**]**

Correction of Index Level

With respect to an Index, in the event that (i) the Licensor/Index Sponsor subsequently corrects any published Index Level that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Licensor/Sponsor within one Settlement Cycle after such Index Level's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Index Level.

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of an Index, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

With respect to an Index and a day in respect of which the Index Level is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the

der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*falls anwendbar, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Fonds eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistungen) nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.**]**

[*bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Indizes

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Index handelt.**]**

Berichtigung des Indexstandes

In Bezug auf einen Index gilt für den Fall, dass (i) der Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor nachträglich einen veröffentlichten Indexstand berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von dem Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Indexstandes, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag ausgezahlt wird, kann die Berechnungs-stelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Index-standes neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Veränderung oder Einstellung eines Index, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Index ein Tag, für den der Indexstand festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal acht Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum ver-

Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Index Level.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an Index, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Index Level or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Index Level or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of the Index with a different index or indices, irrespective of whether such index or indices are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

[*if applicable, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an Index has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]**

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an Index, whether caused by negligence or otherwise.**]**

[*in the case of Equity-Linked Complex Products, insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Shares

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Share.**]**

[*in the case of Share-Linked Complex Products other than Tracker Certificates linked to a Basket of Shares, insert:*

Correction of Share Price

With respect to a Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount paya-

schoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Indexstand selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Index kann die Berechnungsstelle ausserdem selbst eine Feststellung des betreffenden Indexstands oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Indexstands oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Index durch einen anderen Index oder andere Indizes, unabhängig davon, ob dieser Index oder diese Indizes zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden), die sie nach ihrem Ermessen als zweckmässig erachtet. Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

[*falls anwendbar, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis in Bezug auf einen Index eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Index verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.**]**

[*bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um eine Aktie handelt.**]**

[*bei aktienbezogenen Komplexen Produkten mit Ausnahme von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Aktien gekoppelt sind, einfügen:*

Berichtigung des Aktienkurses

In Bezug auf eine Aktie gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Aktienkurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen

ble (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Share Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Share Price.

Non-Business Days, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

If a day in respect of which the Share Price is to be determined is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Share Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Share, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Share Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products (which may include the substitution of such Share with a share or shares of another company or companies, irrespective of whether such share or shares are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[*if applicable, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Share has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.**]]**

[*in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Shares:*

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional

Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Aktienkurses, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Aktienkurses neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist ein Tag, für den der Aktienkurs festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Aktienkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Aktie kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Aktienkurses oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung der Aktie durch die Aktie oder Aktien eines anderen Unternehmens oder anderer Unternehmen, unabhängig davon, ob diese Aktie oder diese Aktien zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*falls anwendbar, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis in Bezug auf eine Aktie eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]**

[*bei Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Aktien gekoppelt sind:*

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpas-

Adjustment Events

If **[**the Final Fixing Date**]****[*in the case of Underlyings with different Final Fixing Dates*:** with respect to any Underlying**][**the date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent for purposes of determining the Selling Price of any Underlying**]** is (i) not an Exchange Business Day **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]**, or (ii) a day on which a Market Disruption Event **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]** has occurred or (iii) a day on which the market for **[**any Underlying**][** such Underlying**]** is illiquid or non-existent (**[**any**]** such Underlying, an "**Affected Underlying**"), such day may be deferred for up to eight Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also (a) not an Exchange Business Day with respect to such Affected Underlying, or (b) a day on which a Market Disruption Event with respect to such Affected Underlying has occurred, or (c) a day on which the market for such Affected Underlying is illiquid or non-existent, the Calculation Agent shall make its own determination of the Selling Price **[**(and related Transaction Costs)**]** of such Affected Underlying.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Share, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of **[**the Selling Price (and related Transaction Costs) of such Share (which may include the substitution of such Share with a different share or shares, irrespective of whether such share or share are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products)**]** as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to Holders in accordance with Section 9, the Issuer may early terminate the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion and redeem the Complex Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[*if applicable, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Share has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]]]**

[*in the case of Bond-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Bonds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Bond.**]**

sungsereignisse

Ist **[**der Finale Festlegungstag**][*bei Basiswerten mit unterschiedlichen Finalen Festlegungstagen*:** in Bezug auf einen Basiswert**][**der Tag während des Finalen Festlegungszeitraums, den die Berechnungsstelle zur Feststellung des Verkaufspreises eines Basiswerts auswählt**]** (i) kein Börsen-Geschäftstag **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** oder (ii) ein Tag, an dem eine Marktstörung **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** eingetreten ist, oder (iii) ein Tag, an dem der Markt für **[**einen Basiswert**][**diesen Basiswert**]** illiquide ist oder an dem kein Markt für **[**einen Basiswert**][**diesen Basiswert**]** besteht (**[**ein solcher**] [**dieser**]** Basiswert ein "**Betroffener Basiswert**"), so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal acht Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls (a) kein Börsen-Geschäftstag in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert oder (b) ein Tag, an dem eine Marktstörung in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert eingetreten ist, oder (c) ein Tag, an dem der Markt für den Betroffenen Basiswert illiquide ist oder an dem kein Markt für den Betroffenen Basiswert besteht, so stellt die Berechnungsstelle den Verkaufspreis **[**(nebst zugehörigen Transaktionskosten)**]** dieses Betroffenen Basiswerts selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Aktie kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung und Definition **[**des Verkaufspreises (nebst zugehörigen Transaktionskosten) der betreffenden Aktie vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieser Aktie durch eine andere Aktie oder andere Aktien, unabhängig davon, ob diese Aktie(n) zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden)**]**. Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*falls anwendbar, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Aktie eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]]**

[*bei Anleihegebundenen Komplexen Produkten ist der folgende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Anleihen

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um Anleihen handelt.**]**

[*in the case of Bond-Linked Complex Products other than Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds, insert:*

Correction to Bond Price

With respect to a Bond, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Bond Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Bond Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Bond Price.

Non-Business Days and Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a Bond and a day in respect of which the Bond Price is to be determined, if such day is not a Bond Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Bond Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Bond Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Bond Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Bond, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Bond Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products (which may include the substitution of such Bond with a different bond or bonds, irrespective of whether such bond or bonds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to the Holders in accordance with Section 9, the Issuer may early terminate the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion and redeem the Complex Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[*if applicable, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Bond has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impractica-

[*bei Anleihegebundenen Komplexen Produkten mit Ausnahme von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind, einfügen:*

Berichtigung des Anleihekurses

In Bezug auf eine Anleihe gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Anleihekurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]** und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Anleihekurses, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Anleihekurses neu berechnen kann.

Nicht-Geschäftstage und Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, für den der Anleihekurs festzustellen ist, kein Anleihe-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Anleihe-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Anleihe-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Anleihekurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Anleihe kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Anleihekurses oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieser Anleihe durch eine andere Anleihe oder andere Anleihen, unabhängig davon, ob diese Anleihe(n) zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*falls anwendbar, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Anleihe eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist,

ble.**]]**

[*in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds:*

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

If **[**the Final Fixing Date**][*in the case of Underlyings with different Final Fixing Dates*:** with respect to any Underlying**][**the date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent for purposes of determining the Selling Price of any Underlying**]** is (i) not a Bond Business Day **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]** or (ii) is a day on which a Market Disruption Event **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]** has occurred or (iii) a day on which the market for **[**any Underlying**][** such Underlying**]** is illiquid or non-existent (**[**any**]** such Underlying, an "**Affected Underlying**"), such day may be deferred for up to eight Bond Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Bond Business Day is also (a) not an Bond Business Day with respect to such Affected Underlying, or (b) a day on which a Market Disruption Event with respect to such Affected Underlying has occurred, or (c) a day on which the market for such Affected Underlying is illiquid or non-existent, the Calculation Agent shall make its own determination of the Selling Price, Remaining Amounts **[**(and related Transaction Costs)**]** of such Affected Underlying.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Bond, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of **[**the Selling Price, Remaining Amounts (and related Transaction Costs) of such Bond (which may include the substitution of such Bond with a different bond or bonds, irrespective of whether such bond or bonds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products)**]** as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to the Holders in accordance with Section 9, the Issuer may early terminate the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion and redeem the Complex Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[*if applicable, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Bond has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]]]**

[*in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products insert the following text:*

die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]**

[*bei Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind:*

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist **[**der Finale Festlegungstag**][*bei Basiswerten mit unterschiedlichen Finalen Festlegungstagen:*** in Bezug auf einen Basiswert**][**der Tag während des Finalen Festlegungszeitraums, den die Berechnungsstelle zur Feststellung des Verkaufspreises eines Basiswerts auswählt**]** (i) kein Anleihen-Geschäftstag **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** oder (ii) ein Tag, an dem eine Marktstörung **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** eingetreten ist, oder (iii) ein Tag, an dem der Markt für **[**einen Basiswert**][**diesen Basiswert**]** illiquide ist oder an dem kein solcher Markt besteht (**[**ein solcher**][**dieser**]** Basiswert ein "**Betroffener Basiswert**"), so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal acht Anleihen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Anleihen-Geschäftstag ebenfalls (i) kein Anleihen-Geschäftstag in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert oder (b) ein Tag, an dem eine Marktstörung in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert eingetreten ist, oder (c) ein Tag, an dem der Markt für den Betroffenen Basiswert illiquide ist oder an dem kein Markt für den Betroffenen Basiswert besteht, so stellt die Berechnungsstelle den Verkaufspreis, die Restbeträge **[**(nebst zugehörigen Transaktionskosten)**]** dieses Betroffenen Basiswerts selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Anleihe kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition **[**des Verkaufspreises, der Restbeträge (nebst zugehörigen Transaktionskosten) der betreffenden Anleihe vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieser Anleihe durch eine andere Anleihe oder andere Anleihen, unabhängig davon, ob diese Anleihe(n) zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden)**]**. Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*falls anwendbar, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Anleihe eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]]**

[*bei Zinssatz- oder Referenzsatzgebundenen Komplexen Produkte ist der folgende Text einzufügen:*

Adjustments and Determinations relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**].]**

Correction to Relevant [Interest Rate][Reference Rate]

With respect to **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, in the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Relevant **[**Interest Rate's**][**Reference Rate's**]** original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]** and a day in respect of which the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** is to be determined, if such day is not **[**an Interest**][**a Reference**]** Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) **[**Interest**][**Reference**]** Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth **[**Interest**][**Reference**]** Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall make its own determination of the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** with a different **[**interest rate or interest rates**][**reference rate or reference rates**]**, irrespective of whether such **[**interest rate or interest rates**][**reference rate or reference rates**]** are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um **[**Zinssätze**][**Referenzsätze**]** handelt.**]**

Berichtigung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes]

In Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Massgeblichen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]**, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** neu berechnen kann.

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ein Tag, für den der Massgebliche **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** festzustellen ist, kein **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Massgeblichen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses **[**Zinssatzes**]** **[**Referenzsatzes**]** durch einen anderen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder andere **[**Zinssätze**][**Referenzsätze**]**, unabhängig davon, ob dieser **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder diese **[**Zinssätze**]** **[**Referenzsätze**]** zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*if applicable, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]** has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]]**

Section 6 Repurchase of Complex Products

[*insert in case of Complex Products with Repurchase Section:*

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. Any Complex Products so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.**]**

[*insert in case of Complex Products without Repurchase Section:*

Not applicable.**]**

Section 7 Prescription

[*in the case of Complex Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred (i) in the case of **[**Interest Amount(s)**][** and **][**,**][**Premium Amount(s)**][** and **][**Payout Amount(s)**]**, after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

[*in the case of Complex Products without Interest Payments, Premium Payments and Payout Amounts*: In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

Section 8 Payments

[*insert in case of Complex Products with FATCA clause:*

The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be centralised with the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments

[*falls anwendbar, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]**

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

[*bei Komplexen Produkten mit Rückkaufklausel einfügen:*

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahme-angebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.**]**

[*bei Komplexen Produkten ohne Rückkaufklausel einfügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Ziffer 7 Verjährung

[*bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (i) in Bezug auf **[**einen oder mehrere Zinsbeträge**][** und **][**,**][**einen oder mehrere Prämienbeträge**][** und **][**einen oder mehrere Zusatzbeträge**]** nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

[*bei Komplexen Produkten ohne Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen*: Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

Ziffer 8 Zahlungen

[*bei Komplexen Produkten mit FATCA Regelung einfügen:*

Zahlungen auf die Komplexen Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen

from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments.

Payments due on the Complex Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

All payments in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("**FATCA**") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement).**]**

[*insert in case of Complex Products without FATCA clause:*

The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be centralised with the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments.

Payments due on the Complex Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

All payments in relation to the Complex Products are subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives.**]**

Section 9 Notices

[Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on www.credit-suisse.com/derivatives, except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Holders.**] [*In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange*:** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.**] [*in the case of Complex Products to be listed in Italy*:** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of Borsa Italiana S.p.A.

der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Auf die Komplexen Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne, dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

Alle Zahlungen auf die Komplexen Produkte unterliegen (i) den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien und (ii) dem Einbehalt oder Abzug wie er gemäss (a) Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**") oder (b) einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierenden Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("**FATCA**") oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und eines anderen Staates, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung) vorgesehen ist.**]**

[*bei Komplexen Produkten ohne FATCA Regelung einfügen:*

Zahlungen auf die Komplexen Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Auf die Komplexen Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne, dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

Alle Zahlungen auf die Komplexen Produkte unterliegen den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien.**]**

Ziffer 9 Mitteilungen

[Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter www.credit-suisse.com/derivatives veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass Mitteilungen an der Emittentin bekannte Inhaber von der Emittentin direkt an diese übermittelt werden können.**] [*Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind*:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.**] [*Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen*:** Sämtliche Mitteilungen an die

(www.borsaitaliana.it) or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of Borsa Italiana S.p.A.**]** **[*in the case of Complex Products to be offered, and listed on a regulated market, in Germany*:** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Section 10 Form

[The Complex Products are issued in bearer form ("**Bearer Securities**")**]** **[**The Complex Products are issued in uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIS or any other relevant clearing system as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**")**]**.

[*in the case of Bearer Securities insert the following*: The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Complex Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with **[**a common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]**, where, subject to the last two paragraphs of this Section 10, the Complex Products shall be registered and remain recorded **[**for their entire lifetime**][**until the earlier of redemption or printing of the Complex Products**]**. **[**A common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** shall maintain a **[**a register**][**a record**]** of all Complex Products for the Issuer.

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Complex Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 9. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

Complex Products (if printed) that are mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed may be replaced at the head office of the Paying Agent

Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn (i) sie von der Emittentin auf der Website der Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) oder (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen der Borsa Italiana S.p.A. veröffentlicht werden.**]** **[*Bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen*:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.**]**

Ziffer 10 Verbriefung

[Die Komplexen Produkte werden als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben ("**Inhaberpapiere**")**]** **[**Die Komplexen Produkte werden in unverbriefter Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einem anderen massgeblichen Clearingsysteme als Bucheffekten registriert werden ("**Buch-effekten**")**]**.

[*bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:* Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Komplexen Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde**") ausstellen, die von der Zahlstelle bei **[**einer gemeinsamen Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** hinterlegt wird, bei der die Komplexen Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 10 registriert werden und **[**während ihrer gesamten Laufzeit**][**bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Komplexen Produkte**]** verzeichnet bleiben. **[**Eine gemeinsame Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** wird für die Emittentin **[**ein Register**][**ein Verzeichnis**]** sämtlicher Komplexer Produkte führen.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestim-mungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Komplexe Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für US-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Komplexe Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Komplexen Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, ge-stohlene oder zerstörte Komplexe Produkte (die in Druckform vorliegen bzw.

on payment of such costs as may be incurred in connection therewith and upon the provision of such evidence and indemnity as the Paying Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or defaced Complex Products.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

If individually certificated Complex Products are printed, the Permanent Global Certificate will immediately be cancelled by the Paying Agent and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders. **]**

[*in the case of Intermediated Securities insert the following*: The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[*in the case of Complex Products with COSI feature*:** or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the earlier of redemption or printing of the Complex Products.

The records of the Intermediary will determine the number of Complex Products held through each participant in the Intermediary. In respect of the Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Complex Products will be each person holding any such Complex Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Complex Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Complex Products (*Wertpapiere*).

So long as the Complex Products are in the form of Intermediated Securities, the Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

If individually certificated Complex Products are printed, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will immediately be cancelled by the Issuer and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders against cancellation of the Intermediated Securities in their respective securities accounts. Printed individually certificated Complex Products will not be included in the records of any clearing

vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungs-erklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkte ersetzt werden.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems gilt eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich von der Zahlstelle vernichtet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte an die Inhaber geliefert werden. **]**

[*bei Bucheffekten Folgendes einfügen:* Die Wertrechte werden von der **[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*:** oder für die**]** Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Komplexe Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Komplexen Produkte.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt be-rechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Solange die Komplexen Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems gilt eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber an die Inhaber geliefert werden. Gedruckte Einzelurkunden für Komplexe Produkte werden nicht in den Unterlagen eines Clearingsystems verzeichnet

system and, therefore, shall not constitute Intermediated Securities.]

Section 11 Status

[*in the case of Complex Products without a COSI feature, insert:*

Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and rank *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).]

[*in the case of Complex Products with a COSI feature, insert:*

Complex Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least pari passu with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law.]

Section 12 Amendments

[*insert in case of Complex Products with Amendments Section:*

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the Holders.

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or any other jurisdiction.

Any amendment made in accordance with this Section 12 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 9.]

[*insert in case of Complex Products without Amendments Section:*

Not applicable.]

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

[*insert in case of Complex Products with Additional Issuance Section:*

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date) and the security numbers)

und stellen daher keine Buch-effekten dar.]

Ziffer 11 Status

[*bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:*

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.]

[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:*

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen.]

Ziffer 12 Änderungen

[*bei Komplexen Produkten mit Änderungsklausel einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.]

[*bei Komplexen Produkten ohne Änderungsklausel einfügen:*

Nicht anwendbar.]

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

[*bei Komplexen Produkten mit zusätzlicher Begebungsklausel einfügen:*

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (*d.h.* mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/Zahlungstags) und den gleichen

so as to be consolidated and form a single series with the Complex Products.

[*insert in case of Complex Products without Additional Issuance Section:*

Not applicable.**]**

Section 14 Substitution of the Issuer

[*insert in the case of Complex Products not listed in Italy:* The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.**]**

[*insert in the case of Complex Products listed in Italy*: The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property,

Wertpapiernummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

[*bei Komplexen Produkten ohne zusätzlicher Begebungsklausel einfügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

[*bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:* Die Emittentin st jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zu-stimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.**]**

[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes

provided that:

(i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, without prejudice to clause (i) of this Section 14, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.**]**

Section 15 Binding Effect

[*insert in case of Complex Products using Alternative 1:*

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any determination or calculation made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in its discretion, provided such determination or calculation is made in good faith and in a commercially reasonable manner having regard to market practices. Any such determination or calculation shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent, the Issuer and the Holders.**]**

[*insert in case of Complex Products using Alternative 2:*

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any determination or calculation made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in its reasonable discretion having regard to the then prevailing market practices. Any such determination or calculation shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding the Holders.**]**

Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

(i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbind-lichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zu-stimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezug-nahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin unbeschadet der vorstehenden Ziffer 14 (i) von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.**]**

Ziffer 15 Bindungswirkung

[*bei Komplexen Produkten mit Nutzung der Alternative 1 einfügen:*

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, liegen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin in deren Ermessen, vorausgesetzt, die Feststellung oder Berechnung erfolgt nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise unter Berücksichtigung der Marktpraxis. Jede solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle, die Emittentin und die Inhaber bindend.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Nutzung der Alternative 2 einfügen:*

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, erfolgen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach deren billigem Ermessen unter Berücksichtigung der zum betreffenden Zeitpunkt vorherrschenden Marktpraxis. Jede solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Inhaber bindend.**]**

Section 16 Liability

[*insert in case of Complex Products with Liability Section:*

To the extent permitted by applicable law, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be liable to the Holders for indirect, incidental or consequential damages (whether or not such party has been advised of the possibility of such damages). In particular, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying Agent and Calculation Agent, respectively. Holders are not entitled to remedy on account on non-performance of the Complex Products.**]**

[*insert in case of Complex Products without Liability Section:*

Not applicable.**]**

Ziffer 16 Haftung

[*bei Komplexen Produkten mit Haftungsklausel einfügen:*

Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle den Inhabern gegenüber nicht für mittelbare, Zufalls- oder Folgeschäden (unabhängig davon, ob die betreffende Partei von der Möglichkeit solcher Schäden in Kenntnis gesetzt wurde). Insbesondere sind die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Komplexen Produkte keine Ansprüche zu.**]**

[*bei Komplexen Produkten ohne Haftungsklausel einfügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Section 17 Applicable Law and Jurisdiction

[*insert in case of Complex Products using Alternative 1:*

Section 17.1 Applicable Law

The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with **Swiss law**.

Section 17.2 Jurisdiction

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be **Zurich 1**, Switzerland.

In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement. **]**

[*insert in case of Complex Products using Alternative 2:*

Section 17.1 Applicable Law

The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with **Swiss law**.

Section 17.2 Jurisdiction

The non-exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be **Zurich 1**, Switzerland.

In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement.**]**

Ziffer 17 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

[*Bei Komplexen Produkten mit Nutzung der Alternative 1 einfügen:*

Ziffer 17.1 Anwendbares Recht

Die Komplexen Produkte unterliegen **Schweizer Recht** und sind nach diesem auszulegen.

Ziffer 17.2 Gerichtsstand

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz.

Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung. **]**

[*bei Komplexen Produkten mit Nutzung der Alternative 2 einfügen:*

Ziffer 17.1 Anwendbares Recht

Die Komplexen Produkte unterliegen **Schweizer Recht** und sind nach diesem auszulegen.

Ziffer 17.2 Gerichtsstand

Nicht-ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz.

Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.**]**

Section 18 Language

[*insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:*

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

[*insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms:*

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

Ziffer 18 Sprache

[*bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]**

ADDITIONAL INFORMATION

Use of proceeds

The net proceeds from each issue of Complex Products will be applied by the Issuer for its general corporate purposes, which include making a profit. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.

Rating of the Issuer

As of the date of the Base Prospectus, the Issuer's long-term debt (issuer rating) has been rated A by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**), A by Fitch Ratings Ltd. (**Fitch**) and A1 by Moody's Investors Service, Inc. (**Moody's**).

S&P defines an obligor rated "A" as having strong capacity to meet its financial commitments but being somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories. Long-term ratings by S&P are divided into several categories ranging from "AAA" (highest issuer credit rating) to category "D" (obligation is in payment default). The ratings from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

Fitch defines 'A' ratings as denoting expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. Fitch's long-term ratings are divided into several major categories ranging from "AAA" (Highest credit quality) to category "D" (Default). The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the 'AAA' Long-Term category, or to Long-Term categories below 'B'.

Moody's defines obligations rated A as being upper-medium grade and subject to low credit risk. Moody's long-term obligation ratings are divided into several categories ranging from "Aaa" (highest quality with minimal credit risk), to category "C" (lowest rated class of bonds which are typically in default). Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from "Aa" through "Caa". The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Erlösverwendung

Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Erzielung von Gewinnen gehört. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.

Rating der Emittentin

Zum Datum des Basisprospekts wurde den langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin (Emittentenrating) von der Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**) das Rating A, von der Fitch Ratings Ltd. (**Fitch**) das Rating A und von Moody's Investors Service, Inc. (**Moody's**) das Rating A1 erteilt.

Laut der Definition von S&P weist ein Schuldner mit einem "A" Rating eine starke Fähigkeit zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen auf; der Schuldner ist allerdings anfälliger für nachteilige Änderungen der Gegebenheiten und wirtschaftlichen Bedingungen als ein in höheren Kategorien eingestufter Schuldner. Die von S&P verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (Kategorie mit höchster Bonität) bis zur Kategorie "D" (Verbindlichkeit mit Zahlungsstörungen). Den Kategorien "AA" bis "CCC" kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("–") hinzugefügt werden, um die relative Stellung innerhalb der Kategorie zu verdeutlichen.

Laut der Definition von Fitch steht ein „A" Rating für die Erwartung eines geringen Kreditrisikos. Die Fähigkeit zur Zahlung finanzieller Verpflichtungen wird als stark erachtet. Diese Fähigkeit kann allerdings anfälliger für ungünstige geschäftliche oder wirtschaftliche Bedingungen sein als dies bei höheren Ratings der Fall ist. Die von Fitch verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (höchste Kreditqualität) bis zur Kategorie "D" (Zahlungsstörungen). Den Kategorien kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("–") beigefügt werden, um eine relative Einordnung innerhalb einer Ratingkategorie auszudrücken. Solche Zusätze werden nicht den "AAA"-Langfrist-Ratings und den Langfrist-Ratings unter "B" beigefügt.

Moody's definiert mit "A" eingestufte Verbindlichkeiten als mit einem geringen Kreditrisiko behaftete Verbindlichkeiten, die dem oberen Bereich der mittleren Kreditwürdigkeit zuzuordnen sind. Die von Moody's verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von „Aaa" (höchste Qualität mit minimalen Kreditrisiken) bis zur untersten Kategorie "C" (niedrigste Ratingklasse für Verbindlichkeiten, die typischerweise Zahlungsstörungen aufweisen). Moody's verwendet innerhalb der Kategorien „Aa" bis „Caa"

ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

numerische Zusätze (1, 2 und 3). Der Zusatz 1 weist darauf hin, dass die jeweiligen Verbindlichkeiten zum oberen Bereich der jeweiligen Rating-Kategorie gehört, während der Zusatz 2 auf eine Klassifizierung im mittleren Bereich und der Zusatz 3 auf eine solche im unteren Bereich hinweist.

Each of S&P and Fitch is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) (the **CRA Regulation**). Moody's is not established in the European Union and has not applied for registra-tion under the CRA Regulation.

S&P und Fitch haben beide ihren Sitz in der Europäischen Union und sind nach der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) (die "**Verordnung über Ratingagenturen**") registriert. Moody's hat ihren Sitz nicht in der Europäischen Union und hat eine Registrierung gemäss der Verordnung über Ratingagenturen nicht beantragt.

Subject to the fulfilment of the conditions set out in Article 4(3) of the CRA Regulation, a credit rating agency established in the European Union and registered in accordance with the CRA Regulation (an **EU CRA**) may endorse (for regulatory purposes in the European Union) credit ratings issued outside the European Union where (i) the credit rating activities resulting in the issuing of the credit rating are undertaken in whole or in part by a credit rating agency or credit rating agencies belonging to the same group (a **non-EU CRA**); and (ii) the EU CRA has verified and is able to demonstrate on an ongoing basis to ESMA that the conduct of the credit rating activities by the non-EU CRA resulting in the issuing of the credit rating to be endorsed fulfils requirements which are "at least as stringent as" the requirements of the CRA Regulation. Commission Implementing Decision 2012/628/EU provides that the United States legal and supervisory framework for credit rating agencies shall be considered as equivalent to the requirements of the CRA Regulation. Moody's Investors Service Limited (which has been registered under the CRA Regulation and appears on the list of registered credit rating agencies on ESMA's website - http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) currently endorses credit ratings issued by Moody's for regulatory purposes in the European Union. There can be no assurance that Moody's Investors Service Limited will continue to endorse credit ratings issued by Moody's.

Vorausgesetzt die in Artikel 4(3) der Verordnung über Ratinagenturen beschriebenen Bedingungen sind erfüllt, kann eine Ratingagentur mit Sitz in der Europäischen Union, welche gemäss der Verordnung über Ratingagenturen registriert ist (eine **EU-Ratingagentur**), ein ausserhalb der Europäischen Union abgegebenes Rating (für aufsichtsrechtliche Zwecke innerhalb der Europäischen Union) übernehmen, wenn (i) die der Abgabe dieses Ratings zugrunde liegenden Ratingtätigkeiten ganz oder teilweise von einer Ratingagentur oder mehreren derselben Gruppe angehörenden Ratingagenturen durchgeführt werden (eine **Nicht-EU-Ratingagentur**); und (ii) die EU-Ratingagentur überprüft hat und gegenüber der ESMA ständig nachweisen kann, dass die der Abgabe des zu übernehmenden Ratings zugrunde liegenden Ratingtätigkeiten der Nicht-EU-Ratingagentur Anforderungen genügen, die mindestens so streng sind wie die Anforderungen der Verordnung über Ratingagenturen. Der Durchführungsbeschluss der Kommission 2012/628/EU bestimmt, dass der US-amerikanische Regelungs- und Kontrollrahmen für Ratingagenturen als gleichwertig mit den Anforderungen der Verordnung über Ratingagenturen anzusehen ist. Moody's Investors Service Limited (die nach der Verordnung über Ratingagenturen registriert wurde und auf der Liste der registrierten Ratingagenturen auf der Website von ESMA geführt wird - http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) übernimmt derzeit die für aufsichtsrechtliche Zwecke in der Europäischen Union vergebenen Ratings der Moody's. Es kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass Moody's Investors Service Limited die von der Moody's. vergebenen Ratings weiterhin übernehmen wird.

A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Ein Wertpapierrating stellt keine Empfehlung dar, Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit von der jeweiligen Ratingagentur ausgesetzt, geändert oder zurückgenommen werden.

Significant or Material Change

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2015, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2014.

Es ist seit dem 31. März 2015 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten und seit dem 31. Dezember 2014 keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

Legal Proceedings

Rechtsstreitigkeiten

As of the date of the Base Prospectus and save as disclosed under "*Description of the Issuer—Legal Proceedings*", Credit

Zum Datum des Basisprospekts und mit Ausnahme der im Abschnitt "*Beschreibung der Emittentin—Rechtsstreitig-*

Suisse and its consolidated subsidiaries are not and have not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which Credit Suisse is aware) in the 12 months preceding the date of the Base Prospectus which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries).

keiten" offengelegten Verfahren sind bzw. waren Credit Suisse und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften in den letzten 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts in keine behördlichen, gerichtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren involviert (einschliesslich der Verfahren, die nach Kenntnis der Credit Suisse anhängig bzw. angedroht sind), die sich in Zukunft erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) auswirken werden bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) ausgewirkt haben.

Representative

In accordance with art. 43 of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange.

Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Art. 43 des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs beim Regulatory Board der SIX Swiss Exchange bestellt.

Authorisation

The Base Prospectus, its approval by and deposit with BaFin and its registration with the SIX Swiss Exchange and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the chief financial officer of Credit Suisse on 30 October 2009.

Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Swiss Exchange AG sowie die Begebung von Komplexen Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom Finanzvorstand der Credit Suisse am 30. Oktober 2009 ordnungsgemäss genehmigt.

Information sourced from third parties

Credit Suisse confirms that the information contained in this Document sourced from third parties has been reproduced accurately using information published by the respective person and that, to the best of its knowledge, no facts have been omitted, to the extent Credit Suisse could identify such omission based on the information published by such person, which could make the reproduced information appear inaccurate or misleading.

Informationen von Seiten Dritter

Die Credit Suisse bestätigt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen von Seiten Dritter zutreffend unter Heranziehung der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen wiedergegeben wurden und dass nach ihrem besten Wissen keine Fakten ausgelassen wurden (soweit die Credit Suisse auf Grundlage der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen eine solche Auslassung feststellen konnte), wodurch die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend erscheinen könnten.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Zurich, 24 June 2015

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

Markus Bisegger/ Managing Director

By:

Duly authorised

Doris Schnaudt/ Director

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass nach ihrem besten Wissen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, 24. Juni 2015

Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch:

Bevollmächtigter

Markus Bisegger/ Managing Director

Durch:

Bevollmächtigte

Doris Schnaudt/ Director

ADDRESS LIST/ ADRESSLISTE

Issuer/Emittentin

Credit Suisse AG,

acting through its head office or a designated branch/

handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung

Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Lead Manager

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Calculation Agent/Berechnungsstelle

[*Credit Suisse AG*
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
*Switzerland/Schweiz***]**

[*Credit Suisse International*
One Cabot Square
London E14 4QJ
*United Kingdom/Vereinigtes Königreich***]**

Dealer/Platzeur

[*Credit Suisse AG*
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
*Switzerland/Schweiz***]**

[*Credit Suisse International*
One Cabot Square
London E14 4QJ
*United Kingdom/Vereinigtes Königreich***]**

[*Credit Suisse Securities (Europe) Limited*
Niederlassung Frankfurt am Main
Junghofstrasse 16
60311 Frankfurt am Main
*Germany/Deutschland***]**

Paying Agent /Zahlstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
Niederlassung Frankfurt am Main
Junghofstrasse 16
60311 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland**]**

SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Legal Advisers/Rechtsberater

Homburger AG
Prime Tower, Hardstrasse 201
8005 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Allen & Overy LLP
Bockenheimer Landstrasse 2
60306 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland