

In accordance with art. 26 No. 8 of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 ("**Regulation**"), this document constitutes two base prospectuses within the meaning of § 6 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") (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 Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd

In Übereinstimmung mit Art. 26 Nr. 8 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission (die "**Verordnung**") enthält das nachfolgende Dokument zwei Basisprospekte im Sinne von § 6 Wertpapierprospektgesetz ("**WpPG**") (i) die englische Fassung des Basisprospekts und (ii) die deutsche Fassung des Basisprospekts.

EMISSIONSPROGRAMM gemäss Zusatzreglement Derivate der SIX Swiss Exchange AG



Base Prospectus for the issuance of Warrants 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 warrants (the "**Complex Products**" or "**Warrants**") in bearer or uncertificated form from time to time hereunder.

This base prospectus (this "**Base Prospectus**" or this "**Document**") has been approved as a base prospectus within the meaning of § 6 of the German Securities Prospectus Act by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the German Securities Prospectus Act, which implements Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 into German law. Credit Suisse has requested BaFin to provide a certificate of approval (a "**Notification**") to the competent authorities in Austria attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the German Securities Prospectus Act. Credit Suisse may request BaFin to provide a Notification to competent authorities in additional Member States within the European Economic Area.

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 listed on the SIX Swiss Exchange and be admitted to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd and/or be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Scoach Europa AG platform, including, as the case may be, the Premium Segment), or 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 Warrants 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 Warrants (die "**Komplexen Produkte**" oder "**Warrants**") als Inhaberpapier oder in unverbriefter Form begeben.

Der vorliegende Basisprospekt (der "**Basisprospekt**" oder das "**Dokument**") wurde von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des deutschen Wertpapierprospektgesetzes, mit dem die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (die "**Prospektrichtlinie**") in deutsches Recht umgesetzt wurde, als Basisprospekt im Sinne von §6 des Wertpapierprospektgesetzes gebilligt. Die Credit Suisse hat bei der BaFin eine Bescheinigung über die Billigung (eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden in Österreich beantragt, worin bestätigt wird, dass dieser Basisprospekt in Übereinstimmung mit dem deutschen Wertpapierprospektgesetz erstellt wurde. Die Credit Suisse kann bei der BaFin eine Notifizierung an die zuständigen Behörden in weiteren Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums beantragen.

Die Registrierung dieses Emissionsprogramms bei der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") wurde beantragt. Im Rahmen dieses Emissionsprogramms begebene Komplexe Produkte können an der SIX Swiss Exchange notiert und zum Handel auf der Plattform der Scoach Schweiz AG zugelassen und/oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Scoach Europa AG, gegebenenfalls auch im Segment Scoach Premium) einbezogen oder an einer anderen Wertpapierbörse, einschliesslich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, zugelassen werden, wie jeweils zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) in Bezug auf die betreffenden Komplexen Produkte vereinbart.

Complex Products and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Complex Products are exercised, 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 Complex Products may constitute bearer securities that are subject to U.S. tax law requirements. Trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended, or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "SEC"). Subject to certain exceptions, Complex Products may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

IMPORTANT NOTICES

A Complex Product does not constitute a participation in a collective investment scheme. Therefore, it is not supervised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA") and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Complex Products issued under this Document are not structured products within the meaning of art. 5 CISA and, therefore, this Document is not a simplified prospectus as described in 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 the products may also be referred to more specifically as "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-in Warrants" or "Knock-out Warrants". For further information refer to "Summary Description of Complex Products".

Neither this Document nor any copy thereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any U. S. person 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.

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

WICHTIGE HINWEISE

Ein Komplexes Produkt stellt keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage dar. Es unterliegt daher nicht der Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"), und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG"). Da es sich bei den im Rahmen dieses Dokuments begebenen Komplexen Produkten nicht um strukturierte Produkte im Sinne von Art. 5 KAG handelt, stellt dieses Dokument keinen vereinfachten Prospekt gemäss Art. 5 KAG dar. Die Prospektanforderungen 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 Produkte auch konkret als "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-in Warrants" oder "Knock-out Warrants" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte" zu entnehmen.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze; 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 Verteilung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in einer anderen Rechtsordnung. Dieses Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

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

TABLE OF CONTENTS

	Page
IMPORTANT NOTICES	2
SUMMARY	4
RISK FACTORS	15
I. General	15
II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products	16
III. Risk factors relating to Complex Products	34
A. Risk factors that are generic to Complex Products	34
B. Risks associated with different product categories of Complex Products	48
C. Risks associated with Complex Products that include certain features	49
D. Risk factors that are generic to the underlyings to which Complex Products are linked	51
E. Risks associated with Complex Products linked to a specific underlying	53
GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT	61
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	67
DESCRIPTION OF THE ISSUER	77
SUMMARY FINANCIAL INFORMATION OF CREDIT SUISSE	88
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS	94
FORM OF COMPLEX PRODUCTS	99
TAXATION	101
SELLING RESTRICTIONS	113
TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS	126
ADDITIONAL INFORMATION	183
RESPONSIBILITY STATEMENT	185
ADDRESS LIST	186

INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
WICHTIGE HINWEISE	2
ZUSAMMENFASSUNG	4
RISIKOFAKTOREN	15
I. Allgemeines	15
II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können	16
III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte	34
A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermaßen gelten	34
B. Mit unterschiedlichen Produktkategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken	48
C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken	49
D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, gleichermaßen gelten	51
E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken	53
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT	61
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE	67
BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN	77
ÜBERSICHT FINANZZAHLEN DER CREDIT SUISSE	88
KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE	94
VERBRIEFUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE	99
BESTEUERUNG	101
VERKAUFBSCHRÄNKUNGEN	113
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS	126
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN	183
VERANTWORTLICHKEIT	185
ADRESSLISTE	186

Summary

SUMMARY

The following summary must be read as an introduction to, and is taken from the remainder of, this Document. Capitalised terms used but not defined in this summary shall have the meanings assigned to such terms elsewhere in this Document.

Potential investors in Complex Products should base any decision to invest in Complex Products not only on the following information, but also on all other information in this Document, irrespective of whether such information is set out, or incorporated by reference, herein.

Credit Suisse may be held liable in any member state of the European Economic Area in respect of this summary, including any translation hereof, but only if this summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read with the other parts of this Document. Where a claim relating to information contained in this Document 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 this Document before the legal proceedings are initiated.

Zusammenfassung

ZUSAMMENFASSUNG

Die folgende Zusammenfassung ist als Einführung in dieses Dokument zu lesen und enthält Auszüge daraus. Definierte Begriffe, die in dieser Zusammenfassung verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die ihnen jeweils an anderer Stelle in diesem Dokument zugewiesene Bedeutung.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten ihre Entscheidung zu einer Anlage in Komplexe Produkte nicht ausschliesslich auf die nachstehenden Angaben stützen, sondern dabei auch alle weiteren Informationen in diesem Dokument berücksichtigen, unabhängig davon, ob diese Informationen in diesem Dokument enthalten oder durch Verweis einbezogen sind.

Die Credit Suisse kann in Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums in Bezug auf diese Zusammenfassung einschliesslich einer Übersetzung davon haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen dieses Dokuments gelesen wird. Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums Ansprüche aufgrund der in diesem Dokument enthaltenen Angaben geltend gemacht werden, könnte der Kläger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaates, in dem die Ansprüche geltend gemacht werden, die Kosten für die Übersetzung dieses Dokuments vor Prozessbeginn zu tragen haben.

A. Summary of the Risk Factors

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 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.

Complex Products are leveraged products. Complex Products are leveraged products, which means that any change in the value of the underlying linked thereto may result in a disproportionate change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product. As a result, Complex Products involve disproportionate loss exposure if the value of the underlying linked thereto develops unfavourably. Potential investors in Complex Products should be aware that the greater the leverage effect of a Complex Product, the greater the loss exposure involved.

Risk of total loss. Complex Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Complex Products should recognise that Complex Products may expire worthless. Prospective investors should therefore be prepared to sustain a total loss of the amount of their investment in Complex Products.

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 in Complex Products, irrespective of any favourable development of the other

A. Zusammenfassung der Risikofaktoren

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 Komplexen Produkten 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 Komplexen Produkten 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. Potenzielle Anleger sollten vor dem Hintergrund ihrer persönlichen Verhältnisse, ihrer Anlageziele, ihrer steuerlichen Situation und ihrer Finanzlage prüfen, ob die Komplexen Produkte für sie eine geeignete Anlage darstellen. Sie sollten alle in diesem Dokument (und allen gegebenenfalls durch Verweis einbezogenen Dokumenten) enthaltenen Angaben sorgfältig prüfen. Potenzielle Anleger in Komplexen Produkten 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.

Die Komplexen Produkte sind Hebelprodukte. Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um Hebelprodukte, d.h. jede Wertänderung des Basiswerts kann zu einer überproportionalen Änderung des Marktwertes des betreffenden Komplexen Produkts und der mit dem betreffenden Komplexen Produkt erwarteten Rendite selbst führen. Infolgedessen ist das Verlustrisiko bei Komplexen Produkten überproportional hoch, wenn sich der Wert des jeweiligen Basiswerts ungünstig entwickelt. Potenzielle Anleger in Komplexen Produkten sollten sich bewusst sein, dass das Verlustrisiko bei einem Komplexen Produkt umso höher ist, je grösser seine Hebelwirkung ist.

Risiko eines Totalverlusts. Die Komplexen Produkte sind mit einem hohen Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Komplexen Produkten sollten sich bewusst sein, dass diese wertlos verfallen können. Potenzielle Anleger sollten sich daher darauf einstellen, auch einen Totalverlust des in die Komplexen Produkte angelegten Kapitals erleiden zu können.

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 Komplexen Produkten im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, ausser solche Verbindlichkeiten haben von Gesetzes wegen Priorität. In

Summary

value determining factors, such as the performance of the underlying linked thereto.

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 is 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 linked thereto, (iii) economic, financial, political and regulatory or judicial events that affect Credit Suisse, the underlying linked thereto or financial markets generally, (iv) interest and yield rates in the market generally, (v) the time remaining until expiration, (vi) if applicable, the difference between the Level of the underlying linked thereto and the Barrier Level, (vii) Credit Suisse's creditworthiness, and (viii) dividend payments on the underlying linked thereto, 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.

Investors in Complex Products are exposed to the performance of the underlying linked thereto. Complex Products represent an investment linked to the performance of an underlying and potential investors should note that any amount payable, or other benefit to be received, under Complex Products upon exercise will depend upon the performance of such underlying.

Potential investors in Complex Products should be familiar with the behaviour of the underlying linked thereto and thoroughly understand how the performance of such underlying may affect payments (or any other benefit to be received) under, or the market value of, Complex Products. The past performance of the underlying linked to a Complex Product 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 Settlement Price, as applicable. There are significant risks in purchasing Complex Products that are linked to an emerging market underlying. 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 linked thereto.

Zusammenfassung

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 Performance des jeweiligen Basiswerts, günstig entwickeln.

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 mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite werden von zahlreichen Faktoren beeinflusst, 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 der jeweiligen Basiswerte, (iii) konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, die Basiswerte der Komplexen Produkte oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen, (iv) Marktzinssätze und -renditen allgemein, (v) die Restlaufzeit bis zum Verfall, (vi) die Differenz zwischen dem Kurs des jeweiligen Basiswerts und einer gegebenenfalls anwendbaren Barriere, (vii) die Bonität der Credit Suisse sowie (viii) etwaige Dividendenzahlungen auf den jeweiligen Basiswert.

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.

Anleger in Komplexe Produkte sind der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts ausgesetzt. Komplexe Produkte stellen eine Anlage dar, die an die Entwicklung eines Basiswerts gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige nach Ausübung auf Komplexe Produkte zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen von der Wertentwicklung dieses Basiswertes abhängig sind.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten mit der Entwicklung des jeweiligen Basiswerts, auf den sich die Komplexen Produkte beziehen, vertraut sein und ein genaues Verständnis davon besitzen, welche Auswirkungen die Wertentwicklung dieses Basiswerts 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 der Komplexen Produkte haben kann. Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts, auf den sich ein Komplexes Produkt bezieht, lassen sich keine Rückschlüsse auf dessen zukünftige Wertentwicklung ziehen. Verschiebungsregelungen und alternative Regelungen zur Bewertung des Kurses bzw. des Abwicklungspreises können sich nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts auswirken. Der Kauf von Komplexen Produkten, die an Basiswerte aus Schwellenländern gekoppelt sind, ist mit erheblichen

Summary

Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks. The underlying linked to a Complex Product may be denominated in a currency other than that of the Settlement Currency for such Complex Product, or the underlying linked to a Complex Product may be denominated in a currency other than, or 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 linked thereto.

Certain factors may affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Complex Products, which factors include liquidity risks, market risks, credit risks, cross-border and foreign exchange risks, operational risks, legal and regulatory risks and competition risks, among others.

Potential investors in Complex Products should read "Risk Factors".

Zusammenfassung

Risiken behaftet. Bei Komplexen Produkten, die Zahlungen in einer Währung vorsehen, bei der es sich nicht um die Währung des jeweiligen Basiswerts handelt, besteht grundsätzlich ein Wechselkursrisiko.

Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein. Der Basiswert, auf den sich ein Komplexes Produkt bezieht, kann auf eine andere Währung lauten als die Abwicklungswährung des betreffenden Komplexen Produkts oder der Basiswert, auf den sich ein Komplexes Produkt bezieht, kann auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder 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 an ein Komplexes Produkt gekoppelten Basiswerts auswirken.

Bestimmte Faktoren können die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten beeinträchtigen; hierunter fallen unter anderem Liquiditätsrisiken, Marktrisiken, Kreditrisiken, grenzüberschreitende und Wechselkursrisiken, operationelle Risiken, rechtliche und aufsichtsrechtliche Risiken und Wettbewerbsrisiken.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten den Abschnitt "Risikofaktoren" lesen.

Summary

B. Summary Information in relation to Complex Products

Issuer

Complex Products will be issued by Credit Suisse AG, acting through either its head office or a designated branch.

Method of Issue

The Complex Products will be issued in series having one or more issue dates and on terms otherwise identical (or identical other than in respect of the issue price). The Complex Products of each series will be fungible with all other Complex Products of that series. Each series may be issued in tranches on the same or different issue dates. The specific terms of each tranche of Complex Products will be set forth in the Terms and Conditions applicable thereto.

Calculation Agent

Credit Suisse or one of its affiliates will act as Calculation Agent in respect of each series of Complex Products.

Currency

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, the currency of a Complex Product may be any currency agreed between the Issuer and the relevant dealer(s).

Denomination

Complex Products will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant dealer(s).

Expiration Dates

Complex Products will have such expiration dates as may be agreed between the Issuer and the relevant dealer(s), subject to any minimum or maximum expiration date as may be allowed or required from time to time by any laws or regulations applicable to the Issuer or the relevant currency.

Issue Price and Issue Size

The issue price and issue size of Complex Products to be issued will be determined by the Issuer and the relevant dealer(s) at the time of issue in accordance with prevailing market conditions. The issue price of a Complex Product may be more than the market value of such Complex Product as at the issue 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 embedded commissions

Zusammenfassung

B. Zusammenfassende Informationen über Komplexe Produkte

Emittentin

Komplexe Produkte werden von der Credit Suisse AG, handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung, begeben.

Emissionsmethode

Die Begebung von Komplexen Produkten erfolgt in Serien, wobei jede Serie einen oder mehrere Emissionstage und ansonsten (ausser hinsichtlich des Emissionspreises) identische Bedingungen aufweist. Komplexe Produkte einer Serie sind fungibel mit allen weiteren Komplexen Produkten der gleichen Serie. Jede Serie kann in Tranchen, die gleiche oder unterschiedliche Emissionstage aufweisen, ausgegeben werden. Die konkreten Bedingungen jeder Tranche von Komplexen Produkten sind in den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Berechnungsstelle

Credit Suisse oder eines ihrer verbundenen Unternehmen handelt als Berechnungsstelle in Bezug auf jede Serie von Komplexen Produkten.

Währung

Vorbehaltlich geltender rechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Beschränkungen kann jede zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) vereinbarte Währung als Währung eines Komplexen Produkts dienen.

Stückelung

Komplexe Produkte werden in den zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) vereinbarten Stückelungen begeben.

Verfalltage

Komplexe Produkte haben die jeweils zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) vereinbarten Verfalltage, vorbehaltlich etwaiger nach den auf die Emittentin bzw. die betreffende Währung anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften jeweils zulässigen oder vorgeschriebenen frühest- oder spätestmöglichen Verfalltage.

Emissionspreis und Emissionsvolumen

Der Emissionspreis und das Emissionsvolumen von zu begebenden Komplexen Produkten werden von der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) zum Zeitpunkt der Begebung nach den jeweils herrschenden Marktbedingungen festgelegt. Der Emissionspreis eines Komplexen Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag liegen; Letzterer wird ermittelt unter Anwendung eigener Preisfestsetzungsmodelle, die auf von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle verwendeten

Summary

payable to the relevant dealer(s) and/or distributor(s).

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 relevant clearing system as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**"). Bearer Securities will be represented by one or more permanent global certificates and deposited with the relevant clearing system or common depository. Intermediated Securities will remain registered in the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd until the earlier of expiration, exercise and printing of the relevant series of Complex Products.

Types of Complex Products

There are four categories of Complex Products that may be issued under this Document: "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-in Warrants" and "Knock-out Warrants", each as more particularly described under "Summary Description of Complex Products".

Each Complex Product will be linked to an underlying, which may be a Share, an Index, a Commodity or a FX Rate.

Complex Products are subject to provisions that provide for various adjustments and modifications of their terms and alternative means of valuation of the underlying linked thereto in certain circumstances, any of which provisions could be exercised by the Calculation Agent in a manner that has an adverse effect on the market value of, or amount payable (or other benefit deliverable) under, the relevant Complex Products.

Exercise

Each Complex Product will create a put or a call option exercisable by the holder thereof. Complex Products may be "American Style" or "European Style". American Style Complex Products may be exercised by the holder thereof at any time during the exercise period set forth in the applicable Terms and Conditions. European Style Complex Products may only be exercised by the holder thereof on the exercise date set forth in the applicable Terms and Conditions. Knock-in Warrants and Knock-out Warrants, however, may only be exercised during such exercise period or on such exercise date, as applicable, if a "Knock-in Event" has occurred or a "Knock-out Event" has not

Zusammenfassung

anerkannten Finanzgrundsätzen basieren. Insbesondere können im Emissionspreis Provisionen enthalten sein, die an den/die jeweiligen Platzeur(e) und/oder eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften zu zahlen sind.

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 einem anderen massgeblichen Clearingsystem als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**"). Inhaberpapiere werden durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft und bei dem massgeblichen Clearingsystem oder der massgeblichen gemeinsamen Hinterlegungsstelle hinterlegt. Bucheffekten bleiben bis zum Verfall, zur Ausübung oder zum Druck der betreffenden Serie Komplexer Produkte im Hauptregister der SIX SIS AG eingetragen, wobei auf den jeweils früheren Zeitpunkt abzustellen ist.

Arten von Komplexen Produkten

Im Rahmen dieses Dokuments können vier Kategorien von Komplexen Produkten begeben werden: "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-in Warrants" und "Knock-out Warrants", wie jeweils im Abschnitt "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte" näher beschrieben.

Jedes Komplexe Produkt ist auf einen Basiswert bezogen, bei dem es sich um eine Aktie, einen Index, einen Rohstoff oder einen Devisenkurs handeln kann.

Komplexe Produkte unterliegen Bestimmungen, die unter bestimmten Umständen verschiedene Anpassungen und Änderungen ihrer Bedingungen sowie alternative Methoden zur Bewertung der Basiswerte, auf die sich die Komplexen Produkte beziehen, vorsehen; die Berechnungsstelle kann von jeder dieser Bestimmungen in einer Art und Weise Gebrauch machen, die sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder den auf die betreffenden Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) auswirken könnte.

Ausübung

Jedes Komplexe Produkt begründet eine Put- oder eine Call-Option, die von dem Inhaber des Komplexen Produkts ausgeübt werden kann. Bei den Komplexen Produkten kann es sich um Komplexe Produkte "Amerikanischer Ausübungsart" oder "Europäischer Ausübungsart" handeln. Komplexe Produkte Amerikanischer Ausübungsart können von ihrem Inhaber jederzeit während des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Ausübungszeitraums ausgeübt werden. Komplexe Produkte Europäischer Ausübungsart können von ihrem Inhaber nur an dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Ausübungstag

Summary

occurred, respectively.

There is no obligation upon any holder to exercise its Complex Products, however, Complex Products may have an automatic exercise feature. If the applicable Terms and Conditions specify that a Complex Product has an automatic exercise feature, such Complex Product will automatically be exercised on the relevant exercise date by the Issuer if following such exercise an amount is payable to the holder thereof (i.e., if such Complex Product is "in-the-money") and, in the case of Knock-in Warrants and Knock-out Warrants, if a Knock-in Event has, or a Knock-out Event has not, occurred, as applicable. In the case of Complex Products without an automatic exercise feature, if the holder thereof does not validly exercise such Complex Products within the exercise period or on the exercise date set forth in the applicable Terms and Conditions, the Issuer will have no obligation to pay any amount (or deliver any other benefit) thereunder.

Holders of Complex Products must tender a minimum number of Complex Products and integral multiples thereof in order to exercise, in each case as specified in the applicable Terms and Conditions.

Physical Delivery

If the applicable Terms and Conditions specify that physical delivery is applicable to any series of Complex Products, the delivery of the relevant underlying will be made in accordance with such Terms and Conditions.

Holders may be required to pay certain expenses in relation to Complex Products with a physical delivery feature.

If upon exercise of a Complex Product, the Issuer is required to deliver the underlying linked thereto, but is not in position to do so, the Issuer is entitled to effect a cash settlement.

Extraordinary Events

Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer has the right to, among other things, terminate the relevant Complex Products in accordance with terms set by the Calculation Agent.

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 event, including (i) adjusting the calculation of

Zusammenfassung

ausgeübt werden. Knock-in Warrants und Knock-out Warrants können jedoch in diesem Ausübungszeitraum bzw. an diesem Ausübungstag nur dann ausgeübt werden, wenn ein "Knock-in-Ereignis" eingetreten bzw. ein "Knock-out-Ereignis" nicht eingetreten ist.

Inhaber Komplexer Produkte sind nicht zu einer Ausübung verpflichtet, allerdings können bestimmte Komplexe Produkte eine automatische Ausübung vorsehen. Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen bei einem Komplexen Produkt eine automatische Ausübung vor, so wird dieses Komplexe Produkt an dem jeweiligen Ausübungstag automatisch von der Emittentin ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber des Komplexen Produkts zahlbar ist (d.h. wenn dieses Komplexe Produkt "im Geld" ist) und, bei Knock-in Warrants, wenn ein Knock-in-Ereignis eingetreten ist sowie bei Knock-out Warrants, wenn kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Übt der Inhaber Komplexer Produkte, bei denen keine automatische Ausübung vorgesehen ist, diese Komplexen Produkte nicht innerhalb des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Ausübungszeitraums oder an dem darin angegebenen Ausübungstag wirksam aus, so ist die Emittentin zu keiner Zahlung (oder sonstigen Leistung) in Bezug auf die Komplexen Produkte verpflichtet.

Inhaber Komplexer Produkte müssen diese in einer Mindestanzahl oder ganzen Vielfachen davon zur Ausübung einreichen, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Physische Lieferung

Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer Serie von Komplexen Produkten eine physische Lieferung vor, so wird der betreffende Basiswert nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen geliefert.

Unter Umständen sind Inhaber verpflichtet, bestimmte Aufwendungen in Bezug auf Komplexe Produkte mit physischer Lieferung zu zahlen.

Ist die Emittentin nach Ausübung eines Komplexen Produkts zur Lieferung des darauf bezogenen Basiswerts verpflichtet, hierzu jedoch nicht in der Lage, so kann sie eine Barabwicklung durchführen.

Aussergewöhnliche Ereignisse

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist die Emittentin unter anderem berechtigt, die betreffenden Komplexen Produkte gemäss den von der Berechnungsstelle festgelegten Bedingungen zu kündigen.

Weitere Anpassungsereignisse

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen, um

Summary

the relevant Level or the Settlement Price, as applicable, or any amount payable or other benefits to be received under such Complex Product upon exercise (which may include substituting another underlying or underlyings for the underlying linked thereto, irrespective of whether such substitute underlying or underlyings are then currently used for purposes of the calculation of amounts payable or other benefits to be received thereunder upon exercise), and (ii) determining whether the requirements for early termination of the relevant Complex Product are met and determining the redemption value representing its fair market value on such day as the Issuer shall select in its sole and absolute discretion.

Jurisdictional Events

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 of the relevant Complex Products in order to take into account the adverse effects of such Jurisdictional Event on the hedging arrangements of the Issuer.

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.

Status

Complex Products are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other existing and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, except such obligations given priority by law. The Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).

Zusammenfassung

einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören (i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses bzw. Abwicklungspreises oder eines etwaigen nach Ausübung auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrags oder sonstiger darauf zu erbringender Leistungen (was auch die Ersetzung des Basiswerts durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten kann, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der nach Ausübung auf das Komplexe Produkt zahlbaren Beträge oder sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen zugrunde gelegt wird) und (ii) die Feststellung der Voraussetzungen einer vorzeitigen Kündigung des betreffenden Komplexen Produkts und die Feststellung des Rückzahlungsbetrages, der dem angemessenen Marktpreis an einem von der Emittentin nach alleinigem und freiem Ermessen zu wählenden Tag entspricht.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

Bei Eintritt eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses (das in jeder Rechtsordnung eintreten kann, die nach Festlegung der Emittentin für die betreffenden Komplexen Produkte massgeblich ist), kann die Berechnungsstelle etwaige an die Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte zahlbaren Beträge oder die sonstigen an diese zu erbringenden Leistungen herabsetzen, um den nachteiligen Auswirkungen dieses Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen.

Besteuerung

Alle Zahlungen auf Komplexe 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.

Status

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander sowie mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausser solche Verbindlichkeiten haben von Gesetzes wegen Priorität. Die Komplexen Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.

Summary

Listing and Admission to Trading

Complex Products may be listed on the SIX Swiss Exchange Ltd and be admitted to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd and/or be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Scoach Europa AG platform, including, as the case may be, the Premium Segment), or any other unregulated market or any stock exchange, as agreed between the Issuer and the relevant dealer(s).

Governing Law

Complex Products are governed by Swiss Law.

Jurisdiction

The exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under any Complex Product will be Zurich 1, Switzerland.

Selling Restrictions

There will be specific restrictions on the offer and sale of Complex Products and the distribution of offering materials in the European Economic Area, the United States of America, the United Kingdom and such other restrictions as may be required under applicable law in connection with the offering and sale of Complex Products.

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 located outside of Switzerland, will be received and applied outside of Switzerland.

Zusammenfassung

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

Komplexe Produkte können an der SIX Swiss Exchange AG notiert und zum Handel auf der Plattform der Scoach Schweiz AG zugelassen und/oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Scoach Europa AG, gegebenenfalls auch im Segment Scoach Premium) einbezogen oder an einem anderen unregulierten Markt oder einer anderen Börse zugelassen werden, wie jeweils zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) vereinbart.

Anwendbares Recht

Komplexe Produkte unterliegen Schweizer Recht.

Gerichtsstand

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Verfahren, die sich aus einem Komplexen Produkt ergeben, ist Zürich 1, Schweiz.

Verkaufsbeschränkungen

Das Angebot und der Verkauf von Komplexen Produkten und die Verbreitung von Angebotsunterlagen unterliegen bestimmten Beschränkungen im Europäischen Wirtschaftsraum, in den Vereinigten Staaten von Amerika und im Vereinigten Königreich und solchen anderen Beschränkungen, die nach anwendbarem Recht im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf von Komplexen Produkten notwendig sind.

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 entgegengenommen und verwendet.

C. Summary Description of Credit Suisse

Overview

Credit Suisse is a global financial services company domiciled in Switzerland and a wholly owned subsidiary of Credit Suisse Group AG ("CSG"). The business of Credit Suisse is substantially the same as the business of CSG, and substantially all of Credit Suisse's operations are conducted through the Private Banking, Investment Banking and Asset Management segments.

- In Private Banking, Credit Suisse offers comprehensive advice and a broad range of wealth management solutions, including pension planning, life insurance products, tax planning and wealth and inheritance advice, which are tailored to the needs of high-net-worth and ultra-high-net-worth individuals worldwide. Credit Suisse supplies banking products and services to individual clients, including affluent, high-net-worth and ultra-high-net-worth clients, and corporates and institutions in Switzerland.
- In Investment Banking, Credit Suisse offers investment and securities products and services to corporate, institutional and government clients around the world. Credit Suisse's products and services include debt and equity, underwriting, sales and trading, mergers and acquisition advice, divestitures, corporate sales, restructuring and investment research.
- In Asset Management, Credit Suisse offers integrated investment solutions and services to institutions, governments and private clients. Credit Suisse provides access to a wide range of investment classes, building on its global strengths in alternative investments and traditional investment strategies.

Corporate Information

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 is registered with the Commercial Registrar of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.923.549-1. Credit Suisse's registered and principal executive office is located at Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland; its telephone number is +41 44 333 1111.

C. Kurzbeschreibung der Credit Suisse

Überblick

Die Credit Suisse ist ein weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen mit Sitz in der Schweiz und eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group AG ("CSG"). Im Wesentlichen ist die Geschäftstätigkeit von Credit Suisse mit jener der CSG gleichzusetzen und ihre Geschäftsbereiche sind hauptsächlich in die folgenden Divisionen gegliedert: Private Banking, Investment Banking und Asset Management.

- Im Private Banking bietet die Credit Suisse umfassende Beratung und eine breite Palette an Vermögensverwaltungslösungen, einschliesslich Vorsorgeberatung, Lebensversicherungsprodukten, Steuerplanung sowie Vermögens- und Erbschaftsberatung an. Diese Beratung und Vermögensverwaltungslösungen sind weltweit auf die Bedürfnisse der vermögenden Privatkunden und sehr vermögenden Privatkunden zugeschnitten. Credit Suisse bietet Bankprodukte sowie -dienstleistungen einzelnen Kunden, einschliesslich vermögender Privatkunden sowie sehr vermögender Privatkunden, und Firmenkunden sowie institutionellen Kunden in der Schweiz an.
- Im Investment Banking bietet die Credit Suisse weltweit Investmentbanking und Wertpapierprodukte sowie -dienstleistungen für Firmenkunden, institutionelle und staatliche Kunden an. Die Produkte und Dienstleistungen von Credit Suisse umfassen Emissionsgeschäft im Bereich Eigen- und Fremdkapital, Wertschriftenhandel, Beratung im Bereich Mergers & Acquisitions, Entflechtungen, Unternehmensverkäufe, Restrukturierung und Investitions-Analyse.
- Im Asset Management bietet die Credit Suisse ganzheitliche Investmentlösungen und -dienstleistungen an. Credit Suisse ermöglicht den Zugang zu einer breiten Palette an Anlageklassen basierend auf ihrer globalen Stärke bei alternativen Anlagen sowie traditionellen Anlagestrategien.

Angaben über die Gesellschaft

Die Credit Suisse wurde als Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht gegründet und firmierte als Schweizerische Kreditanstalt. Sie wurde am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen. Sitz und Hauptverwaltung der Credit Suisse ist Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz. Ihre Telefonnummer lautet: +41 44 333 1111.

Summary

Business Purpose

According to Article 2 of the Articles of Association of Credit Suisse, the purpose of Credit Suisse is to operate as a bank, whereby its business covers all associated types of banking, finance, consultancy, service and trading activities in Switzerland and abroad.

Organisational Structure

The Credit Suisse integrated business model combines expertise in the areas of Private Banking, Investment Banking, and Asset Management. None of the three divisions are legally independent entities; instead they perform their activities through the domestic and foreign offices of Credit Suisse.

Auditors

Credit Suisse's statutory auditor is KPMG AG, Badenerstrasse 172, CH-8026 Zurich, Switzerland. In addition, Credit Suisse has mandated BDO Visura, Zurich, as special auditor, for purposes of issuing the legally required report for capital increases in accordance with art. 652f of the Swiss Code of Obligations. Each of KPMG AG and BDO Visura are admitted as an auditing body under governmental supervision (*staatlich beaufsichtigtes Revisionsunternehmen*) pursuant to the Swiss Federal Audit Oversight Act (*Revisionsaufsichtsgesetz*).

Significant or Material Change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse since 30 September 2009, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse since 31 December 2008.

Zusammenfassung

Gesellschaftszweck

Gemäss Artikel 2 der Statuten der Credit Suisse besteht der Gesellschaftszweck der Credit Suisse in dem Betrieb einer Bank, wobei ihr Geschäftskreis alle damit verbundenen Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften in der Schweiz und im Ausland umfasst.

Organisationsstruktur

Das integrierte Geschäftsmodell der Credit Suisse verbindet fachliche Expertise in den Bereichen Private Banking, Investment Banking und Asset Management. Keine der drei Divisionen ist rechtlich unabhängig, stattdessen führen sie ihre Aktivitäten über die Geschäftsstellen der Credit Suisse im In- und Ausland aus.

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer der Credit Suisse ist die KPMG AG, Badenerstrasse 172, CH-8026 Zürich, Schweiz. Zusätzlich hat die Credit Suisse BDO Visura, Zürich, als Sonderprüfer für die Erstellung des rechtlich vorgeschriebenen Kapitalerhöhungsberichtes gemäss Art. 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert. Sowohl die KPMG AG als auch BDO Visura sind als staatliche beaufsichtigte Revisionsunternehmen gemäss dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Zulassung und Beaufsichtigung der Revisorinnen und Revisoren (*Revisionsaufsichtsgesetz*) zugelassen.

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Die Finanz- bzw. Geschäftslage der Credit Suisse hat sich seit dem 30. September 2009 nicht wesentlich geändert und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der Credit Suisse seit dem 31. Dezember 2008 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.

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 without relying on the Issuer or any of its affiliates or officers or employees. Prospective investors should consider the suitability 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. 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.

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 ihnen diesbezüglich erforderlich erscheinenden Erkundigungen einziehen und sich dabei nicht auf Auskünfte der Emittentin oder deren verbundener Unternehmen, Führungskräfte oder Mitarbeiter stützen. Sie sollten die Eignung 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 dargelegt werden. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen Fachberater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte als Anlageform für sie geeignet sind.

Risk Factors

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, including, among others, those described below. 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.

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 more information on Credit Suisse's liquidity management, refer to "*III – Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet – Treasury management*" in the Credit Suisse Annual Report 2008.

Credit Suisse's liquidity could be impaired if it could not access the capital markets or sell its assets

Credit Suisse's ability to borrow on a secured or unsecured basis can be affected by increases in interest rates or credit spreads, the availability of credit or the perception among market participants that Credit Suisse is experiencing greater liquidity risk. An inability to obtain financing in 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. As a result of continuing dislocation in the financial and credit markets, particularly in the second half of 2008, access to the debt capital markets and secured lending markets by financial institutions, including Credit Suisse, was adversely affected. Credit Suisse's access to the debt capital markets was also adversely affected in the U.S. and the euro markets by the provision of government or agency guarantees of eligible financial institutions. Although Credit Suisse was able to raise unsecured funding in the debt capital markets in 2008 and meet its planned funding needs, the cost of that funding has increased, reflecting credit rating downgrades on many financial institutions, including Credit Suisse, by the major rating agencies, a very challenging environment for the financial services

Risikofaktoren

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 nachteilig auf das Ergebnis ihrer Geschäftstätigkeit oder ihre Finanzlage auswirken könnten; hierzu zählen unter anderem die nachfolgend aufgeführten Risiken. In einem solchen Fall kann die Emittentin ihre Verpflichtungen aus Komplexen Produkten unter Umständen überhaupt 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.

1. Liquiditätsrisiko

Die Liquidität oder der schnelle Zugang zu finanziellen Mitteln ist für die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und insbesondere ihr Investment Banking von entscheidender Bedeutung. Die Credit Suisse hält verfügbare Liquidität zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen in einem von Liquiditätsproblemen geprägten Umfeld. Weitere Informationen zum Liquiditätsmanagement der Credit Suisse sind dem Abschnitt "*III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Treasury Management*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2008 zu entnehmen.

Die Liquidität der Credit Suisse könnte beeinträchtigt werden, wenn der Zugang zu den Kapitalmärkten oder der Verkauf von Vermögenswerten für sie nicht möglich ist

Die Fähigkeit der Credit Suisse zur Fremdmittelaufnahme im Rahmen besicherter oder unbesicherter Transaktionen kann durch einen Anstieg der Zinssätze oder Kreditspreads, die Kreditverfügbarkeit oder die Einschätzung von Marktteilnehmern, dass die Credit Suisse einem erhöhten Liquiditätsrisiko ausgesetzt ist, beeinträchtigt werden. Ist an den Kapitalmärkten für unbesicherte lang- oder kurzfristige Schuldtitel keine Finanzierung erhältlich oder besteht kein Zugang zu den Märkten für besicherte Kredite, so könnte sich dies in wesentlichem Masse nachteilig auf die Liquidität der Credit Suisse auswirken. Unter schwierigen Kreditmarktbedingungen ist es möglich, dass die Finanzierungskosten für die Credit Suisse steigen oder die Credit Suisse nicht in der Lage ist, die zur Stützung oder zum Ausbau ihrer Geschäftstätigkeit erforderlichen Mittel aufzunehmen, was sich nachteilig auf das Ergebnis ihrer Geschäftstätigkeit auswirken würde. Die anhaltenden Verwerfungen an den Finanz- und Kreditmärkten führten insbesondere in der zweiten Jahreshälfte 2008 dazu, dass Finanzinstitute, so auch die Credit Suisse, nur unter Schwierigkeiten an den Kapitalmärkten Zugang zu Fremdmitteln bzw. besicherten Krediten erhielten. Zudem wurde für die Credit Suisse der Zugang zu den Fremdkapitalmärkten in den Vereinigten Staaten und der Eurozone dadurch

Risk Factors

industry, widening credit spreads, the large unsecured debt funding capacity of financial institutions eligible to benefit from government guarantees and an unprecedented dislocation of the credit markets.

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 meet most of their funding requirements using short-term funding sources, including primarily demand deposits, inter-bank 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

Reductions 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 costs of capital and adversely affect the ability of its businesses to sell or market their products, engage in business transactions – particularly longer-term and derivatives transactions – and retain their customers. Ratings are assigned by rating agencies, which may reduce, indicate their intention to reduce or withdraw the ratings at any time. The major rating agencies downgraded Credit Suisse's senior debt ratings or outlooks in the fourth quarter of 2008, reflecting in part the pressures on the

Risikofaktoren

erschwert, dass einige Regierungen bzw. Institutionen der öffentlichen Hand bestimmten Finanzinstituten, die die einschlägigen Voraussetzungen erfüllten, Garantien gewährten. Obgleich es der Credit Suisse gelungen ist, im Jahr 2008 unbesicherte Fremdmittel an den Kapitalmärkten aufzunehmen und ihren Finanzbedarf planmässig zu decken, sind ihre Refinanzierungskosten gestiegen. Ein Grund hierfür sind die Herabstufungen der Kreditratings zahlreicher Finanzinstitute (darunter auch der Credit Suisse) durch die grossen Ratingagenturen. Das äusserst angespannte Umfeld, in dem die Finanzdienstleister agieren, der Anstieg der Kreditspreads, die weitreichenden Möglichkeiten zur Refinanzierung durch unbesicherte Fremdmittel derjenigen Finanzinstitute, die staatliche Garantien in Anspruch nehmen können, sowie die beispiellosen Verwerfungen an den Kreditmärkten trieben die Refinanzierungskosten ebenfalls in die Höhe.

Sollte die Credit Suisse die benötigten Mittel nicht an den Kapitalmärkten aufnehmen können, muss sie unter Umständen unbelastete Vermögenswerte veräussern, um ihre Verbindlichkeiten erfüllen zu können. In Zeiten reduzierter Liquidität ist die Credit Suisse unter Umständen nicht in der Lage, Vermögenswerte zu verkaufen, bzw. kann diese möglicherweise nur zu niedrigeren Preisen verkaufen, was sich jeweils nachteilig auf das Ergebnis ihrer Geschäftstätigkeit und ihre Finanzlage auswirken könnte.

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse stützen sich zur Mittelaufnahme massgeblich auf ihre Einlagen

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse decken ihren Finanzierungsbedarf grösstenteils mittels kurzfristiger Finanzierungsquellen, darunter vor allem Sichteinlagen, Interbankkredite, Termingelder und Cash Bonds. Obwohl die Einlagen bisher stets eine stabile Finanzierungsquelle dargestellt haben, muss dies nicht notwendigerweise so bleiben. Sollte sich dies ändern, könnte die Liquiditätssituation der Credit Suisse beeinträchtigt werden, und die Credit Suisse wäre unter Umständen nicht in der Lage, Einlagen auf Verlangen oder bei deren vertraglicher Fälligkeit zurückzuzahlen, aufgenommene Kredite bei Fälligkeit zurückzuzahlen oder neue Darlehen, Anlagen oder Geschäfte zu finanzieren.

Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten sich nachteilig auf ihre Geschäftstätigkeit auswirken

Eine Herabstufung der Ratings der Credit Suisse, insbesondere ihrer Kreditratings, kann dazu führen, dass sich die der Credit Suisse entstehenden Kosten der Kreditaufnahme erhöhen, ihr Zugang zu den Kapitalmärkten eingeschränkt wird, ihre Kapitalkosten steigen und die Fähigkeit ihrer Geschäftsbereiche zum Vertrieb oder zur Vermarktung ihrer Produkte, zum Abschluss von Transaktionen (insbesondere von Transaktionen mit längeren Laufzeiten oder mit Derivaten) und zur Kundenbindung beeinträchtigt wird. Ratings werden von Ratingagenturen vergeben, die die vergebenen Ratings jederzeit herabstufen, ihre Absicht zu einer

Risk Factors

financial services industry, the unprecedented dislocation in the financial and credit markets and the deteriorating global economic conditions.

2. Market risk

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

Credit Suisse maintains large trading and investment positions and hedges in the debt, currency, commodity 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. Beginning in the second half of 2007 and continuing throughout 2008, the mortgage, financial and credit markets reflected a substantial decline in liquidity. Credit spreads widened significantly, funding costs increased and both equity and debt capital markets experienced significantly increased volatility. The adverse effect of these market conditions, particularly in the second half of 2008, and the deteriorating global economic conditions spread from mortgage and credit products to most other asset classes and business sectors. These conditions have continued in the first quarter of 2009, and Credit Suisse cannot predict how long they will continue. Adverse market or economic conditions or trends have caused, and may continue to cause, a significant decline in net revenues. In the fourth quarter of 2008, Credit Suisse took steps to accelerate the implementation of its strategy to substantially reduce risk, volatility and costs in Investment Banking and focus on Asset Management businesses in which it has scale and strength. Credit Suisse incurred costs and goodwill impairments of CHF 833 million in 2008 as a

Risikofaktoren

Herabstufung bekanntgeben oder die Ratings zurücknehmen können. Die grossen Ratingagenturen haben die Ratings für die vorrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse herabgestuft bzw. den Ausblick für das vierte Quartal 2008 gesenkt, wobei das angespannte Umfeld, in dem die Finanzdienstleister agieren, die beispiellosen Verwerfungen an den Finanz- und Kreditmärkten sowie die Verschlechterung der Weltwirtschaftslage ebenfalls eine Rolle spielten.

2. Marktrisiko

Der Credit Suisse könnten aufgrund von Marktschwankungen und Volatilität erhebliche Verluste bei ihrem Handels- und Anlagegeschäft entstehen

Die Credit Suisse hält umfangreiche Handels- und Anlagepositionen sowie Absicherungen in den Kredit-, Devisen-, Rohstoff- und Aktienmärkten und im Private-Equity-Bereich, in Hedgefonds sowie auch in Immobilien und sonstigen Vermögenswerten. Diese Positionen könnten durch die Volatilität der Finanz- und sonstigen Märkte, also durch das Ausmass von Preisschwankungen an einem bestimmten Markt über einen bestimmten Zeitraum, ganz unabhängig vom Marktniveau, beeinträchtigt werden. Soweit die Credit Suisse Vermögenswerte oder Netto-Longpositionen in diesen Märkten hält, könnte ein Marktabschwung zu Verlusten aufgrund eines Wertverfalls der von der Credit Suisse gehaltenen Netto-Longpositionen führen. Umgekehrt könnte, sofern die Credit Suisse in diesen Märkten Leerverkäufe vorgenommen hat oder Netto-Shortpositionen hält, ein Aufschwung in diesen Märkten potenziell erhebliche Verluste für die Credit Suisse zur Folge haben, wenn sie versucht, ihre Netto-Shortpositionen durch den Kauf von Vermögenswerten bei steigenden Marktpreisen zu decken.

Marktschwankungen, Abschwünge und Volatilität können sich nachteilig auf den Marktwert der von der Credit Suisse gehaltenen Positionen sowie das Ergebnis ihrer Geschäftstätigkeit auswirken. Ab Beginn der zweiten Jahreshälfte 2007 und im gesamten Jahr 2008 war auf den Hypotheken-, Finanz- und Kreditmärkten ein deutlicher Liquiditätsrückgang zu verzeichnen. Die Kreditspreads erhöhten sich stark, die Finanzierungskosten stiegen, und sowohl auf den Eigen- als auch auf den Fremdkapitalmärkten nahm die Volatilität deutlich zu. Der ungünstige Einfluss dieser Marktbedingungen, vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2008, sowie die Verschlechterung der Weltwirtschaftslage, die von Hypotheken- und Kreditprodukten herrührten wirkten sich in der Folge auch auf die meisten anderen Anlageklassen und Wirtschaftssektoren aus. Auch im ersten Quartal 2009 hielten diese Bedingungen an, und die Credit Suisse kann nicht vorhersagen, wie lange dies noch der Fall sein wird. Ungünstige Markt- oder Konjunkturbedingungen oder -entwicklungen haben bereits erhebliche Nettoertragseinbussen verursacht und werden diese möglicherweise auch weiterhin verursachen. Im vierten Quartal 2008 hat

Risk Factors

result of these steps, and it may incur further costs and reduced net revenues in 2009.

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. Adverse market and economic conditions have created a challenging operating environment for financial services companies. In particular, the impact of oil prices, interest rates and the risk of geopolitical events have materially affected financial markets and the economy. Movements in interest rates have affected Credit Suisse's net interest income and the value of its trading and non-trading fixed income portfolios, and movements in equity markets have affected the value of Credit Suisse's trading and non-trading equity portfolios.

Adverse market or economic conditions, including the inability to obtain credit or its cost, have reduced the number and size of investment banking transactions in which Credit Suisse provides underwriting, mergers and acquisitions advice or other services and, therefore, adversely affected its financial advisory and underwriting fees. Such conditions have affected the types and volumes of securities trades that Credit Suisse executes for customers and have adversely affected the net revenues it receives from commissions and spreads.

The financial and credit markets have had extreme volatility and dislocation since the second half of 2007, and global economic conditions have deteriorated significantly in 2008. If these conditions continue or worsen, Credit Suisse's financial condition and results of operations could be materially adversely affected.

Unfavourable market or economic conditions have affected the wealth management, corporate and retail banking and asset management businesses by reducing sales of Credit Suisse investment products and the volume of its asset management activities. In addition, a market downturn could further reduce Credit Suisse's commission and fee income that is based on the value of its clients' portfolios. An investment performance that is below that of

Risikofaktoren

die Credit Suisse Massnahmen zur beschleunigten Umsetzung ihrer Strategie eingeleitet, um die Risiken, die Volatilität und die Kosten im Investmentbanking deutlich abzubauen und um sich auf das Asset Management zu konzentrieren, da die Credit Suisse in diesem Bereich über die notwendige Stärke und Grösse verfügt. Im Jahr 2008 sind der Credit Suisse infolge dieser Massnahmen Kostenbelastungen und Goodwill-Abschreibungen in Höhe von CHF 833 Mio. entstanden, und im Jahr 2009 fallen möglicherweise zusätzliche Kosten an, während die Nettoerträge eventuell weiter sinken.

Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen ist die Credit Suisse massgeblich von den Bedingungen auf den Finanzmärkten sowie dem allgemeinen konjunkturellen Umfeld in Europa, den Vereinigten Staaten und anderen Ländern weltweit abhängig. Ungünstige Markt- und Konjunkturbedingungen haben schwierige Voraussetzungen für die Tätigkeit von Finanzdienstleistern geschaffen. Insbesondere haben sich die Entwicklung des Erdölpreises und der Zinssätze sowie die mit geopolitischen Ereignissen verbundenen Risiken in wesentlichem Masse nachteilig auf die Finanzmärkte und die Konjunktur ausgewirkt. Zinsschwankungen haben die Nettozinserträge der Credit Suisse sowie den Wert ihrer Handels- und Anlagebestände im festverzinslichen Bereich beeinträchtigt, und Kursschwankungen auf den Aktienmärkten haben den Wert der Handels- und Anlagebestände der Credit Suisse an Aktien gemindert.

Ungünstige Markt- oder Konjunkturbedingungen, darunter auch die Unmöglichkeit neuer Kreditaufnahmen oder deren Kosten, haben zu einer zahlen- und volumenmässigen Verringerung der Investmentbanking-Transaktionen geführt, in welchen die Credit Suisse als Konsortialbank oder M&A-Berater tätig ist oder andere Dienstleistungen erbringt, was sich nachteilig auf die von der Credit Suisse für ihre Tätigkeit als Finanzberater oder Konsortialbank erhobenen Gebühren ausgewirkt hat. Die genannten Bedingungen haben sich auf die Arten und Volumina von Effektengeschäften ausgewirkt, die die Credit Suisse für Kunden ausführt, und den Nettoertrag aus Provisionen und Spreads gemindert.

Die Finanz- und Kreditmärkte waren seit der zweiten Jahreshälfte 2007 extremen Schwankungen und Verwerfungen ausgesetzt; zudem verschlechterte sich die Weltwirtschaftslage im Jahr 2008 erheblich. Sollte diese Situation anhalten oder sich gar weiter verschlechtern, könnte sich dies wesentlich nachteilig auf die Finanzlage und das Ergebnis der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse auswirken.

Ungünstige Markt- oder Konjunkturbedingungen haben sich durch einen Rückgang im Vertrieb der von der Credit Suisse angebotenen Anlageprodukte und im Umfang der Tätigkeiten im Bereich Vermögensverwaltung auf die Geschäftsbereiche Wealth Management, Corporate und Retail Banking und Asset Management ausgewirkt. Darüber hinaus könnte ein Marktabschwung die Provisions- und Gebühreneinnahmen der Credit Suisse noch weiter

Risk Factors

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. In light of the dislocation in the financial and credit markets, there has been a fundamental shift in client demand from more complex products and significant client deleveraging, and the results of operations of Credit Suisse's asset management and wealth management businesses could be adversely affected as long as this continues.

Adverse market or economic conditions have 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 in weak initial public offering markets. In 2008, the cost and availability of credit limited leveraged buy-out activity and adversely impacted private equity valuations and exit strategies.

Future terrorist attacks, military conflicts and economic or political sanctions could have a material adverse effect on economic and market conditions, market volatility and financial activity.

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, both for its own account and for major participants in the commercial and residential real estate markets, and originates loans, secured by commercial properties. Credit Suisse also securitizes and trades in a wide range of commercial and residential real estate and real estate-related whole loans, mortgages, and other real estate and commercial assets and products, including residential and commercial mortgage-backed securities. These businesses were adversely affected by the dislocation in the mortgage and credit markets and the downturn in the United States housing market that began in 2007 and has continued in 2009, and they have been, and could be further, adversely affected by the downturn in other real estate markets, other sectors

Risikofaktoren

mindern, die sich auf der Grundlage des Wertes der Kundenportfolios bestimmen. Eine Anlageperformance, die unter der von Wettbewerbern liegt oder bestimmte Benchmarks im Bereich Vermögensverwaltung nicht erreicht, könnte einen Rückgang der verwalteten Vermögen und der damit verbundenen Gebühren zur Folge haben und die Gewinnung von Neukunden erschweren. Angesichts der Verwerfungen an den Finanz- und Kreditmärkten hat sich bei der Nachfrage eine grundlegende Wandlung vollzogen: die Kunden fragen weniger komplexe Produkte mehr nach und bauen in erheblichem Umfang ihre aufgenommenen Fremdmittel ab. Solange diese Situation anhält könnte das Ergebnis der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse im Asset Management und Wealth Management beeinträchtigt werden.

Ungünstige Markt- oder Konjunkturbedingungen haben sich auch nachteilig auf die Beteiligungen der Credit Suisse im Bereich Private Equity ausgewirkt, da die Credit Suisse im Falle eines signifikanten Wertverlusts einer Private-Equity-Beteiligung unter Umständen keinen höheren Anteil an den Einnahmen und Gewinnen aus einer solchen Beteiligung erzielt (auf die die Credit Suisse in bestimmten Fällen Anspruch hat, wenn die Rendite auf solche Beteiligungen bestimmte Schwellenwerte übersteigt), zur Rückzahlung zuvor vereinnahmter überschüssiger Carried Interest –Zahlungen (Gewinnbeteiligungen auf getätigte Investitionen) an ihre Investoren verpflichtet ist und ihren proportionalen Anteil an dem investierten Kapital verliert. Darüber hinaus könnte es schwieriger werden, die Anlage abzustossen, da auch gut abschneidende Anlagen in schwachen IPO-Märkten durchaus schwer veräusserbar sein können. Im Jahr 2008 haben die Kosten und die Verfügbarkeit von Krediten die Aktivitäten im Bereich der Leveraged Buyouts eingeschränkt und wirkten sich nachteilig auf Private-Equity-Bewertungen und Exit-Strategien aus.

Zukünftige Terroranschläge, militärische Konflikte sowie wirtschaftliche und politische Sanktionen können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Konjunktur- und Marktbedingungen, die Marktvolatilität und die Finanzmarktaktivitäten haben.

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden

Die Credit Suisse finanziert und erwirbt bedeutende Positionen in verschiedenen Immobilien- und damit verbundenen Produkten sowohl auf eigene Rechnung als auch für wichtige Akteure auf den Märkten für Gewerbe- und Wohnimmobilien und vergibt durch Gewerbeimmobilien besicherte Kredite. Die Credit Suisse führt auch Verbriefungen und Handelsgeschäfte in Bezug auf eine Vielzahl verschiedener für Gewerbe- und Wohnimmobilien bzw. im Zusammenhang mit Immobiliengeschäften gewährter Darlehen, Hypotheken und sonstigen Vermögenswerten und Produkte aus dem Immobilien- und gewerblichen Bereich, einschliesslich mit auf Wohn- und Gewerbeimmobilien bezogenen Hypotheken unterlegter Wertpapiere, durch. Diese Geschäfte haben unter den Auswirkungen der Verwerfungen an den Hypotheken- und

Risk Factors

and the economy as a whole. In light of the credit and financial markets dislocation and deteriorating economic conditions, Credit Suisse ceased originating residential mortgage loans and reduced its origination capacity in complex real estate-related structured products in 2008.

Credit Suisse's revenues may decline in line with declines in certain sectors or products

Decreasing economic growth in a sector in which Credit Suisse makes significant commitments, for example, through underwriting, lending or advisory services, could negatively affect Credit Suisse's net revenues.

In 2007 and 2008, investment banking, particularly the leveraged finance and structured products businesses, and asset management, particularly asset backed money market securities, businesses were adversely impacted by the mortgage and credit market dislocation and the deteriorating global economic conditions. The decline in financial sponsor activity has had, and could continue to have, a negative effect on Credit Suisse's results of operations.

Holding large and concentrated positions may expose Credit Suisse to large losses

Concentrations of risk could increase losses at Credit Suisse's wealth management, corporate and retail banking and investment banking businesses, which may have sizeable loans to and securities holdings in certain customers or industries. As a result of the credit and financial markets dislocation, the deteriorating economic conditions and Credit Suisse's actions to reduce risk exposures, Credit Suisse's risk exposure in certain loans, including emerging markets and commercial real estate, has become more concentrated even as the aggregate portfolio of risk has been reduced. In the second half of 2007, Credit Suisse's asset management business has also had losses from securities purchased to address liquidity concerns arising from the credit market dislocation, and this increased Credit Suisse's risk exposure to asset backed securities and structured investment vehicles. This exposure has been materially reduced as of the end of 2008.

Risikofaktoren

Kreditmärkten und dem seit 2007 zu verzeichnenden und 2009 noch andauernden Rückgang des US-Wohnimmobilienmarktes gelitten und wurden durch den Rückgang in anderen Immobilienmärkten, anderen Branchen und der Konjunktur insgesamt beeinträchtigt und könnten auch weiterhin beeinträchtigt werden. In Anbetracht der Verwerfungen an den Kredit- und Finanzmärkten sowie der Verschlechterung der Wirtschaftslage hat die Credit Suisse im Jahr 2008 die Ausgabe von Hypothekarkrediten für Wohnimmobilien eingestellt und die Ausgabekapazität bei komplexen strukturierten Immobilienprodukten reduziert.

Die Erträge der Credit Suisse könnten infolge von Einbussen in bestimmten Sektoren oder bei bestimmten Produkten zurückgehen

Ein rückläufiges Wirtschaftswachstum in einer Branche, in der die Credit Suisse bedeutende Engagements beispielsweise durch Wertpapierübernahmen, Darlehensvergaben oder Beratungsdienste eingeht, könnte sich ungünstig auf ihre Nettoerträge auswirken.

In den Jahren 2007 und 2008 waren die Geschäftsbereiche Investment Banking (insbesondere in den Bereichen Leveraged Finance und strukturierte Produkte) und Asset Management (insbesondere im Bereich der durch Vermögenswerte besicherten Geldmarktpapiere) nachteilig von den Verwerfungen an den Hypotheken- und Kreditmärkten sowie der Verschlechterung der Weltwirtschaftslage betroffen. Der Geschäftsrückgang im Bereich Private Equity hat sich ungünstig auf die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse ausgewirkt und könnte sich auch weiterhin ungünstig auf die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit auswirken.

Durch das Halten umfangreicher und konzentrierter Positionen könnten der Credit Suisse hohe Verluste entstehen

Risikokonzentrationen könnten die Verluste in den Geschäftsbereichen Wealth Management, Corporate und Retail Banking und Investment Banking der Credit Suisse erhöhen, da in diesen Bereichen unter Umständen grossvolumige Darlehen an bestimmte Kunden oder Branchen ausgegeben wurden bzw. umfangreiche Wertpapierbestände in Bezug auf diese Kunden oder Branchen gehalten werden. Die Verwerfungen an den Kredit- und Finanzmärkten, die sich verschlechternde Wirtschaftslage sowie die von der Credit Suisse getroffenen Massnahmen zur Risikominderung führten zu einer höheren Konzentration risikobehafteter Engagements in bestimmten Darlehen, darunter auch Engagements in Schwellenländern und Geschäftsimmobilien, obwohl das Risikoportfolio insgesamt verkleinert wurde. In der zweiten Jahreshälfte 2007 verzeichnete der Geschäftsbereich Asset Management der Credit Suisse zudem Verluste aus Wertpapieren, die erworben wurden, um aufgrund der Verwerfungen an den Kreditmärkten entstandene Liquiditätsprobleme zu beheben, wodurch sich das Risiko der Credit Suisse in Bezug auf durch Vermögenswerte besicherte

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. During the continuing credit and financial markets dislocation and crisis in confidence in 2008, many financial institution counterparties were acquired, required governmental support or even declared bankruptcy, which caused Credit Suisse, other financial institutions and Credit Suisse's regulators to adapt Credit Suisse's practices and operations to an evolving understanding of its exposure to, and management of, systemic risk and risk concentration to financial institutions. There can be no assurance that the changes in Credit Suisse's and industry operations, practices and regulation will be effective in managing this risk.

Risk concentration may cause Credit Suisse to suffer losses even when economic and market conditions are generally favourable for others in the industry.

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.

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 access to liquidity could be impaired. In conjunction with a market downturn, Credit Suisse's customers and counterparties could also incur

Wertpapiere und strukturierte Anlagevehikel erhöhte. Seit Ende 2008 wurde dieses Risiko erheblich reduziert.

Aufgrund des grossen Transaktionsvolumens, das die Credit Suisse routinemässig mit Broker-Dealern, Banken, Fonds und anderen Finanzinstituten abwickelt, besteht eine bedeutende Risikokonzentration im Finanzdienstleistungssektor; auch kann es im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Credit Suisse zu Risikokonzentrationen in Bezug auf einen bestimmten Vertragspartner kommen. Die im Jahr 2008 anhaltenden Verwerfungen an den Kredit- und Finanzmärkten sowie der Vertrauensverlust führten zu Übernahmen zahlreicher Vertragspartner im Finanzdienstleistungsbereich, während weitere Finanzinstitute staatliche Unterstützung benötigten oder gar Konkurs anmelden mussten. Aus diesen Gründen ist die Credit Suisse, wie auch andere Finanzinstitute sowie die für die Credit Suisse zuständigen Aufsichtsbehörden, dazu übergegangen, eigene Verfahren und Geschäftstätigkeiten laufend an die neu gewonnenen Einsichten hinsichtlich der eingegangenen systemischen Risiken und Risikokonzentrationen bei Finanzinstituten sowie der Steuerung dieser Risiken anzupassen. Es kann keine Garantie dahingehend abgegeben werden, dass sich die Anpassung der Geschäftstätigkeiten der Credit Suisse beziehungsweise der Finanzbranche sowie der Verfahren und entsprechenden Vorschriften zur Steuerung dieser Risiken als effizient erweist.

Eine Risikokonzentration kann dazu führen, dass die Credit Suisse auch dann Verluste erleidet, wenn die allgemeinen Konjunktur- und Marktbedingungen für andere Branchenakteure günstig sind.

Möglicherweise können die Hedging-Strategien der Credit Suisse das Entstehen von Verlusten nicht verhindern

Falls einzelne der zahlreichen Instrumente und Strategien, die die Credit Suisse in ihren Geschäftsbereichen zur Absicherung ihrer Engagements gegen verschiedene Arten von Risiken einsetzt, unwirksam sind, kann dies Verluste zur Folge haben. Möglicherweise kann die Credit Suisse keine Absicherungen erwerben oder nur eine teilweise Absicherung erzielen, oder die von ihr verfolgten Hedging-Strategien entfalten ihre Wirkung zur Minimierung der Risiken, welchen die Credit Suisse ausgesetzt ist, nicht in jedem Marktumfeld oder nicht in Bezug auf alle Risikoarten.

Marktrisiken könnten die übrigen Risiken, welchen die Credit Suisse ausgesetzt ist, verstärken

Neben den vorstehend beschriebenen möglichen nachteiligen Auswirkungen auf die Geschäftsbereiche der Credit Suisse könnten Marktrisiken die übrigen Risiken, welchen die Credit Suisse ausgesetzt ist, noch verstärken. Sollte die Credit Suisse beispielsweise erhebliche Handelsverluste erleiden, so könnte ihr Liquiditätsbedarf stark zunehmen, während der Zugang zu Liquidität erschwert sein könnte. Bei einem

Risk Factors

substantial losses of their own, thereby weakening their financial condition and increasing its credit risk to them.

3. Credit risk

Credit Suisse may suffer significant losses from its credit exposures

Credit Suisse's businesses are subject to the risk that borrowers and other counterparties will be unable to perform their obligations. Credit exposures exist within lending relationships, commitments and letters of credit, as well as derivative, foreign exchange and other transactions. 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 2008.

Credit Suisse management's determination of the provision for loan losses is subject to significant judgment, and 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 and this 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 in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2008. 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.

In recent years, Credit Suisse's investment banking business has significantly expanded its use of swaps and other derivatives. As a result, Credit Suisse's credit exposures have increased and may continue to increase in amount and duration. In addition, Credit Suisse has experienced, due to competitive factors, pressure to assume longer-term credit risk, to extend credit against less liquid collateral and to price derivative instruments more aggressively based on the credit risks that it takes. Credit Suisse's investments in, or loans to, hedge funds are an additional source of credit exposure. The credit and financial market dislocation spread from mortgages to other asset classes in 2008 and made it more difficult to sell,

Risikofaktoren

Marktabschwung könnten zudem die Kunden und Vertragspartner der Credit Suisse ebenfalls erhebliche Verluste erleiden, was ihre finanzielle Lage schwächen und das mit ihnen verbundene Kreditrisiko für die Credit Suisse erhöhen würde.

3. Kreditrisiko

Die Credit Suisse könnte aus ihren Kreditrisiken erhebliche Verluste erleiden

Für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse besteht das Risiko, dass ihre Schuldner und andere Vertragspartner nicht in der Lage sind, ihre Verpflichtungen zu erfüllen. Kreditrisiken bestehen im Rahmen von Darlehensbeziehungen, Kreditzusagen und Akkreditive, wie auch bei Derivat-, Devisen- und sonstigen Transaktionen. Weitere Informationen zur Steuerung des Kreditrisikos sind dem Abschnitt "*III - Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Risikomanagement*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2008 zu entnehmen.

Die Festlegung der Rückstellungen für Kreditausfälle durch die Geschäftsleitung der Credit Suisse ist in wesentlichem Masse eine Ermessenssache, und die im Bankgeschäft tätigen Geschäftsbereiche der Credit Suisse müssen unter Umständen ihre Rückstellungen für Kreditausfälle erhöhen oder Verluste ausweisen, die die zuvor festgelegten Rückstellungen übersteigen, wenn die ursprünglichen Verlustschätzungen sich als nicht ausreichend erweisen; dies könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Ergebnis ihrer Geschäftstätigkeit haben. Informationen zu Rückstellungen für Kreditausfälle und zur Minimierung der entsprechenden Risiken sind dem Abschnitt "*III - Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Risikomanagement*" sowie dem "*Anhang 1 – Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze in V – Konsolidierte Jahresrechnung – Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2008 zu entnehmen. Die von der Credit Suisse regelmässig vorgenommene Überprüfung der Bonität von Kunden und Vertragspartnern im Hinblick auf Kreditausfälle erfolgt unabhängig von der buchhalterischen Behandlung der Vermögenswerte oder Engagements. Bonitätsänderungen in Bezug auf Darlehen und Kreditzusagen, die zum Marktwert bilanziert werden, sind im Handelsertrag ausgewiesen.

In den letzten Jahren sind Swaps und andere Derivate im Geschäftsbereich Investment Banking der Credit Suisse deutlich häufiger eingesetzt worden. Das hat dazu geführt, dass die Kreditrisiken der Credit Suisse zugenommen haben und in Zukunft möglicherweise sowohl in ihrer Höhe als auch in Bezug auf ihre Laufzeit weiter zunehmen werden. Darüber hinaus war die Credit Suisse durch zunehmenden Konkurrenzdruck gezwungen, längerfristige Kreditrisiken einzugehen, Kredite gegen weniger liquide Sicherheiten auszugeben und für derivative Instrumente auf Basis der von ihr übernommenen Kreditrisiken eine aggressivere Preispolitik zu verfolgen. Die von der Credit Suisse vorgenommenen

Risk Factors

syndicate or securitise certain mortgage and credit products, and significantly adversely affected the fair value of, and significantly reduced Credit Suisse's revenues from, these products. Credit Suisse also took action to reduce significantly its risk exposure in certain loans, including leveraged finance, emerging markets and commercial real estate loans.

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". In 2008, there were concerns about defaults by and failures of many financial institutions, and this caused market-wide liquidity problems and could lead to losses or defaults by financial institutions and financial intermediaries, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges with which Credit Suisse interacts on a daily basis. Credit Suisse's credit risk may also be increased when the collateral it holds cannot be realised upon or is 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 counterparty.

Risikofaktoren

Anlagen in Hedgefonds und die an diese ausgegebenen Darlehen stellen eine weitere Quelle von Kreditrisiken dar. Im Jahr 2008 griffen die Verwerfungen an den Kredit- und Finanzmärkten von Hypotheken auch auf andere Anlageklassen über und erschwerten den Verkauf, die Syndizierung und die Verbriefung bestimmter Hypotheken- und Kreditprodukte und wirkten sich wesentlich nachteilig auf den Marktwert dieser Produkte aus und verringerten die von der Credit Suisse mit diesen Produkten erzielten Erträge erheblich. Zudem hat die Credit Suisse Massnahmen ergriffen, um risikobehaftete Engagements in Form bestimmter Darlehen, darunter auch Engagements im Bereich Leveraged Finance sowie in Schwellenländern und Geschäftsimmobilien, deutlich abzubauen.

Zahlungsausfälle eines grossen Finanzinstituts könnten sich nachteilig auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf die Credit Suisse im Besonderen auswirken

Befürchtete, gerüchteweise behauptete oder tatsächliche Zahlungsausfälle eines Finanzinstituts könnten zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Zahlungsausfällen weiterer Finanzinstitute führen, da viele Finanzinstitute aufgrund ihrer Kredit-, Handels-, Clearing- und sonstigen Geschäftsbeziehungen untereinander im Hinblick auf ihre Bonität in hohem Masse voneinander abhängig sein können. Dieses Risiko wird zuweilen als "systemisches Risiko" bezeichnet. Das Jahr 2008 war von Befürchtungen geprägt, dass bei zahlreichen Finanzinstituten Zahlungsausfälle und Insolvenzen eintreten könnten, was zu einer Liquiditätsverknappung im Gesamtmarkt geführt hat und Verluste oder Zahlungsausfälle bei Finanzinstituten und Finanzintermediären wie Clearingstellen, Clearinghäusern, Banken, Effektenhandelsunternehmen und Börsen zur Folge haben könnte, mit welchen die Credit Suisse tagtäglich zu tun hat. Das Kreditrisiko der Credit Suisse kann sich darüber hinaus vergrössern, wenn eine Realisierung der von ihr gehaltenen Sicherheiten überhaupt nicht bzw. nur zu Preisen möglich ist, welche die eingegangenen Risiken nicht vollumfänglich decken.

Die von der Credit Suisse zur Steuerung ihres Kreditrisikos verwendeten Informationen könnten unrichtig oder unvollständig sein

Obwohl die Credit Suisse ihre Kreditengagements gegenüber bestimmten Kunden und Vertragspartnern und in Bezug auf bestimmte Branchen, Länder und Regionen, die ihres Erachtens Kreditprobleme in sich bergen könnten, einer regelmässigen Prüfung unterzieht, können Ausfallrisiken aufgrund von Ereignissen oder Umständen entstehen, die schwer vorherzusehen oder zu erkennen sind, wie etwa Betrug. Auch besteht die Möglichkeit, dass die Credit Suisse keine vollständigen Informationen über mit einem Vertragspartner verbundene Kredit- oder Handelsrisiken erhält.

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 and the calculation of 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 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 2008.

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 unprecedented 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 most SPEs with which Credit Suisse transacts are not consolidated and their assets and liabilities are off-balance sheet. The accounting requirements for consolidation, initially and if certain events occur that require Credit Suisse to reassess whether consolidation is required, can require the exercise of significant management judgement. Accounting standards, or their interpretation, for consolidation may change. If Credit Suisse is required to consolidate an SPE, its assets and liabilities would be recorded on Credit Suisse's 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 ratios if there are realised or unrealised losses on the assets of these SPEs. For information on Credit Suisse's transactions

4. Schätzungs- und Bewertungsrisiken

Die Credit Suisse nimmt Schätzungen und Bewertungen vor, die Einfluss auf ihre ausgewiesenen Ergebnisse haben; hierzu gehören die Schätzung des Marktwerts bestimmter Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Vornahme von Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Darlehensverluste sowie gerichtliche und aufsichtsrechtliche Verfahren, die Verbuchung von Abschreibungen auf den Goodwill und immaterielle Vermögenswerte, die Beurteilung der Möglichkeiten zur Realisierung latenter Steuergutschriften, die Bewertung aktienbasierter Mitarbeiterbeteiligungen und die Berechnung der mit ihren Pensionsplänen verbundenen Aufwendungen und Verbindlichkeiten. Diese Schätzungen sind Ermessenssache und beruhen auf den jeweils verfügbaren Informationen, und die tatsächlich durch die Credit Suisse erzielten Ergebnisse können von diesen Schätzungen signifikant abweichen. Informationen zu diesen Schätzungen und Bewertungen sind dem Abschnitt "II – Kommentar zu den Resultaten – Kritische Bewertungen in der Rechnungslegung" sowie dem "Anhang 1 – Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze in V – Konsolidierte Jahresrechnung – Credit Suisse Group" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2008 zu entnehmen.

Die von der Credit Suisse verwendeten Schätzungen und Bewertungen beruhen auf Modellen und Verfahren zur Prognose wirtschaftlicher Bedingungen sowie marktbezogener oder sonstiger Ereignisse, welche die Fähigkeit der Vertragspartner zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen der Credit Suisse gegenüber oder auch den Wert der Vermögenswerte beeinflussen könnten. Falls die von der Credit Suisse verwendeten Modelle und Verfahren aufgrund zuvor unbekannter Marktbedingungen, Illiquidität oder Volatilität an Aussagekraft verlieren, könnte die Fähigkeit der Credit Suisse zur Vornahme korrekter Schätzungen und Bewertungen negativ beeinflusst werden.

5. Risiken in Bezug auf nicht konsolidierte Einheiten

Die Credit Suisse geht im Rahmen ihres gewöhnlichen Geschäftsverkehrs Transaktionen mit Zweckgesellschaften (special purpose entities; "SPEs") ein, und die Mehrzahl der SPEs, mit denen die Credit Suisse Geschäfte tätigt, sind nicht konsolidiert, so dass ihre Aktiva und Passiva nicht in der Bilanz erfasst werden. Die Bilanzierungsvorschriften betreffend die Konsolidierung können sowohl anfänglich als auch bei Eintritt bestimmter Ereignisse, in deren Folge die Credit Suisse die Notwendigkeit einer Konsolidierung neu prüfen muss, in hohem Ausmass Ermessensentscheidungen der Unternehmensleitung erfordern. Die Bilanzierungsgrundsätze oder ihre Auslegung in Bezug auf die Frage der Konsolidierung können Änderungen unterliegen. Muss die Credit Suisse eine SPE in ihren Konsolidierungskreis aufnehmen, so würden deren Aktiva und Passiva in der konsolidierten Bilanz der Credit Suisse ausgewiesen, und die Credit Suisse würde diesbezügliche Gewinne und Verluste in

Risk Factors

with and commitments to SPEs, refer to "III – 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 2008.

6. Cross border and foreign 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 be materially affected by such risks. Economic or political pressures in a country or region, including those arising from local market disruptions, currency crises and monetary controls, 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 and industry leader 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 customer-driven business. Credit Suisse's efforts at containing emerging market risk, however, may not always succeed. In 2008, the values of equity securities in many emerging markets were very significantly and adversely affected by the global financial and credit market dislocations and also experienced great volatility, and these conditions had, and could continue to have, a negative effect on Credit Suisse's results of operations.

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.

Risikofaktoren

ihrer konsolidierten Erfolgsrechnung ausweisen, was sich nachteilig auf das Ergebnis ihrer Geschäftstätigkeit und ihre Eigenkapitalquoten auswirken könnte, wenn in Bezug auf die Aktiva dieser SPEs realisierte oder nicht realisierte Verluste auszuweisen sind. Informationen zu den Transaktionen der Credit Suisse mit SPEs und ihren Engagements solchen Gesellschaften gegenüber sind dem Abschnitt "III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Bilanzielle, ausserbilanzielle und sonstige vertragliche Verpflichtungen – Ausserbilanz" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2008 zu entnehmen.

6. Grenzüberschreitende und Fremdwährungsrisiken

Grenzüberschreitende Risiken könnten die Markt- und Kreditrisiken der Credit Suisse erhöhen

Länderrisiken sowie regionale und politische Risiken sind als Komponenten des Markt- und Kreditrisikos zu betrachten. Die Finanzmärkte und die allgemeine Konjunkturlage waren schon immer stark von derartigen Risiken betroffen und können dies auch in Zukunft sein. Wirtschaftlicher oder politischer Druck in einem Land oder einer Region, der unter anderem auch von örtlichen Marktverwerfungen, Währungskrisen oder Währungskontrollen ausgehen kann, könnte sich nachteilig auf die Fähigkeit der in dem betroffenen Land oder der betroffenen Region ansässigen Kunden oder Vertragspartner zur Beschaffung von Devisen oder Kreditmitteln und somit zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse auswirken, was sich wiederum nachteilig auf das Ergebnis der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse auswirken könnte.

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in Schwellenländern erleiden

Als weltweit tätiger Finanzdienstleister und Branchenführer in Schwellenländern ist die Credit Suisse wirtschaftlicher Instabilität in den betreffenden Ländern ausgesetzt. Die Credit Suisse überwacht diese Risiken, strebt eine Diversifizierung in den Branchen, in welche sie investiert, an und stellt das kundenbezogene Geschäft in den Mittelpunkt. Dennoch besteht die Möglichkeit, dass diese Bestrebungen zur Begrenzung des mit dem Geschäft in Schwellenländern verbundenen Risikos nicht immer erfolgreich sind. Die weltweiten Verwerfungen an den Finanz- und Kreditmärkten wirkten sich im Jahr 2008 sehr stark und nachteilig auf die Kurse von Aktien aus zahlreichen Schwellenländern aus. Zudem verhielten sich diese Aktien äusserst volatil. Beide Faktoren wirkten sich negativ auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse aus, und diese Tendenz könnte sich auch noch weiter fortsetzen.

Wechselkursschwankungen könnten sich nachteilig auf das Ergebnis der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse auswirken

Die Credit Suisse ist Risiken aufgrund von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, vor allem in

Risk Factors

dollar. In particular, a substantial portion of Credit Suisse's assets and liabilities in its investment banking and asset management businesses 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. Exchange rate volatility may have an adverse impact on Credit Suisse's results of operations and capital position.

7. Operational risk

Credit Suisse is exposed to a wide variety of operational risks, particularly 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 and the telecommunications infrastructure and business disruption, including the infrastructure supporting Credit Suisse's businesses and/or the areas where its businesses or third-party suppliers are situated. As a global financial services company, Credit Suisse relies heavily on its financial, accounting and other data processing systems, which are varied and complex. If any of these systems does not operate properly or is disabled, including as a result of terrorist attacks or other unforeseeable events, Credit Suisse could suffer financial loss, a disruption of its businesses, liability to its clients, regulatory intervention or reputational damage.

Credit Suisse has operational risk from errors made in the execution, confirmation or settlement of transactions or in transactions not being properly recorded or accounted for. Credit Suisse's business depends on its ability to process a large volume of diverse and increasingly complex transactions, including derivatives transactions, which have increased in volume and complexity and which are not always confirmed on a timely basis. Credit Suisse's businesses also rely on the secure processing, storage and transmission of confidential and other information.

Risikofaktoren

Bezug auf den US-Dollar. Insbesondere sind ein bedeutender Teil der Aktiva und Passiva der Credit Suisse in den Geschäftsbereichen Investment Banking und Asset Management in anderen Währungen als Schweizer Franken, der Hauptwährung, in der ihre Abschlüsse erstellt werden. Auch das Kapital der Credit Suisse ist in Schweizer Franken, und es besteht keine vollständige Absicherung der Kapitalausstattung gegenüber Wechselkursänderungen. Wechselkursschwankungen können sich nachteilig auf das Ergebnis der Geschäftstätigkeit und die Kapitalausstattung der Credit Suisse auswirken.

7. Operationelles Risiko

Die Credit Suisse ist vielfältigen operationellen Risiken, darunter insbesondere Risiken der Informationstechnologie, ausgesetzt

Unter dem operationellen Risiko versteht man das Risiko von Verlusten infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren sowie von menschlichem Fehlverhalten, Systemfehlern oder externen Ereignissen. Obgleich die Credit Suisse Pläne zur Gewährleistung der Betriebsfortführung eingerichtet hat, sind ihre Geschäftsbereiche allgemein einer Vielzahl unterschiedlicher operationeller Risiken ausgesetzt, darunter auch Technologierisiken, die von der Abhängigkeit von der Informationstechnologie und der Telekommunikationsinfrastruktur herrühren, sowie Unterbrechungen der Geschäftstätigkeit, darunter auch Störungen der Infrastruktur, die von den Geschäftsbereichen der Credit Suisse und/oder in den Gebieten, in welchen diese Geschäftsbereiche oder Zulieferer tätig sind, genutzt wird. Als globaler Finanzdienstleister ist die Credit Suisse in hohem Masse auf ihre Finanz-, Buchführungs- und sonstigen Datenverarbeitungssysteme angewiesen, die vielseitig und komplex sind. Falls einzelne dieser Systeme nicht oder nicht ordnungsgemäss funktionieren, was unter anderem aufgrund von Terroranschlägen oder anderen unvorhersehbaren Ereignissen der Fall sein könnte, so könnte dies für die Credit Suisse möglicherweise zu finanziellen Verlusten, einer Unterbrechung ihrer Geschäftstätigkeit, dem Entstehen einer Haftung gegenüber den Kunden, Interventionen der Aufsichtsbehörden oder einem Imageschaden führen.

Die Credit Suisse ist operationellen Risiken ausgesetzt, die durch Fehler in der Ausführung, Bestätigung oder Abrechnung von Transaktionen oder durch die nicht ordnungsgemässe Aufzeichnung oder Verbuchung von Transaktionen verursacht werden können. Die Credit Suisse ist in ihrer Geschäftstätigkeit darauf angewiesen, dass sie grosse Volumina unterschiedlichster und zunehmend komplexer Transaktionen verarbeiten kann; hierzu gehören auch Derivatetransaktionen, deren Volumen und Komplexität zugenommen haben und die nicht immer zeitgerecht bestätigt werden. Ausserdem sind die Geschäftsbereiche der Credit Suisse auf eine sichere Verarbeitung, Speicherung und Übertragung vertraulicher und sonstiger Informationen angewiesen.

Risk Factors

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. It is not always possible to deter employee misconduct, and the precautions Credit Suisse takes to prevent and detect this activity may not always be effective.

In the first quarter of 2008, Credit Suisse identified mismarks and pricing errors by a small group of traders in certain asset backed securities positions in its collateralised debt obligation trading business in Investment Banking. As a result, Credit Suisse concluded that a material weakness in internal control over financial reporting existed as of the end of 2007. As of 31 December 2008, this material weakness no longer existed. For further information on this prior year material weakness and its remediation, refer to "*Controls and procedures in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2008.

Risk management

Credit Suisse has risk management procedures and policies designed to manage its risk. In 2008, Credit Suisse took steps to adapt its risk management techniques, in particular Value-at-Risk, which relies on historical data, to reflect the unprecedented volatility, illiquidity and dislocations in the financial and credit markets. These techniques and policies, however, may not always be effective, particularly in highly volatile 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 2008.

Risikofaktoren

Die Credit Suisse könnte Verluste aufgrund von Fehlverhalten ihrer Mitarbeiter erleiden

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse sind Risiken ausgesetzt, die durch die mögliche Nichtbefolgung von Richtlinien, Fehlverhalten von Mitarbeitern, Fahrlässigkeit oder Betrug entstehen können und sowohl Sanktionen der Aufsichtsbehörden als auch schwerwiegende Imageschäden oder finanzielle Verluste nach sich ziehen können. Ein Fehlverhalten von Mitarbeitern lässt sich nicht immer verhindern, und die von der Credit Suisse ergriffenen Vorsichtsmassnahmen zur Verhinderung und Erkennung entsprechender Aktivitäten sind unter Umständen nicht immer wirksam.

Im ersten Quartal 2008 stellte die Credit Suisse fest, dass bei bestimmten Positionen in durch Vermögenswerte besicherten Wertpapieren (Asset Backed Securities) Bewertungs- und Preisfeststellungsfehler bestehen, die von einer kleinen Gruppe von Händlern ihrer Handelsabteilung für Collateralised Debt Obligations im Bereich Investment Banking bewirtschaftet werden. Die Credit Suisse zog daraus die Schlussfolgerung, dass die interne Kontrolle des Finanzreportings per Ende 2007 eine wesentliche Schwachstelle aufwies. Per 31. Dezember 2008 war diese wesentliche Schwachstelle behoben. Weitere Informationen zu dieser wesentlichen Schwachstelle im Jahr 2007 und deren Behebung sind dem Abschnitt "*Kontrollen und Verfahren in V – Konsolidierte Jahresrechnung – Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2008 zu entnehmen.

Risikosteuerung

Die Credit Suisse verfügt über Risikosteuerungsverfahren und Richtlinien zur Steuerung ihrer Risiken. Im Jahr 2008 leitete die Credit Suisse Massnahmen zur Anpassung ihrer Risikosteuerungstechniken ein, insbesondere der Berechnung des Value-at-Risk, die auf historischen Daten basiert, um der beispiellosen Volatilität, Illiquidität und den Verwerfungen an den Finanz- und Kreditmärkten Rechnung zu tragen. Diese Verfahren und Richtlinien sind jedoch unter Umständen nicht immer wirksam, insbesondere in hoch volatilen Märkten. Risikosteuerungsverfahren können niemals alle möglichen Marktentwicklungen oder -ereignisse abdecken; die Risikosteuerungsverfahren und Hedging-Strategien der Credit Suisse sowie die diesen zugrundeliegenden Ermessensentscheidungen können somit unter Umständen keinen Schutz vor Risiken in allen Märkten bzw. vor allen Arten von Risiken gewährleisten. Informationen zur Risikosteuerung der Credit Suisse sind dem Abschnitt "*III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Risikomanagement*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2008 zu entnehmen.

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, its parent, Credit Suisse Group AG, 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 "IX — *Additional Information — Legal proceedings*" in the Credit Suisse Annual Report 2008.

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 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 2008.

Failure to comply with extensive regulation of Credit Suisse's businesses may subject it to significant penalties and may seriously harm its reputation

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, Europe, the United States and virtually all other jurisdictions in

8. Rechtliche und aufsichtsrechtliche Risiken

Die Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse sind erheblichen rechtlichen Risiken ausgesetzt, und der Umfang und die Anzahl von gegen Finanzdienstleister in Gerichtsverfahren, in aufsichtsrechtlichen Verfahren oder anderen kontradiktorischen Verfahren geltend gemachten Schadenersatzforderungen nehmen zu.

Die Credit Suisse, ihre Muttergesellschaft Credit Suisse Group AG und ihre Tochtergesellschaften sind Partei zahlreicher wichtiger Gerichts- und aufsichtsrechtlicher Verfahren bzw. Gegenstand von Untersuchungsverfahren, und ein ungünstiger Ausgang eines oder mehrerer dieser Verfahren könnte sich, teilweise in Abhängigkeit von den für einen bestimmten Zeitraum erzielten Ergebnissen, in wesentlichem Masse nachteilig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse für den betreffenden Zeitraum auswirken. Informationen bezüglich dieser und anderer gerichtlicher und aufsichtsrechtlicher Verfahren, in die das Investment Banking oder andere Geschäftsbereiche der Credit Suisse involviert sind, sind dem Abschnitt "IX — *Zusätzliche Informationen — Rechtsstreitigkeiten*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2008 zu entnehmen.

Bei vielen der gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen und sonstigen kontradiktorischen Verfahren, bei welchen die Geschäftsbereiche der Credit Suisse involviert sind, ist es naturgemäss schwierig, den Ausgang vorherzusagen; dies gilt insbesondere für Fälle, in denen Klagen von unterschiedlichen Gruppen von Anspruchstellern angestrengt werden oder Schadenersatz in nicht angegebener oder unbestimmter Höhe gefordert wird oder die neuartige Rechtsansprüche betreffen. Die Unternehmensleitung der Credit Suisse muss Rückstellungen für Verluste bilden, erhöhen oder auflösen, deren Eintritt im Zusammenhang mit den genannten Ereignissen wahrscheinlich ist und deren Höhe in angemessener Weise geschätzt werden kann. Weitere Informationen hierzu sind dem Abschnitt "II — *Kommentar zu den Resultaten — Kritische Bewertungen in der Rechnungslegung*" sowie dem "Anhang 1 — *Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze in V — Konsolidierte Jahresrechnung — Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2008 zu entnehmen.

Die Nichteinhaltung der umfangreichen aufsichtsrechtlichen Vorschriften durch die Geschäftsbereiche der Credit Suisse kann zu empfindlichen Strafzahlungen führen und einen schwerwiegenden Imageschaden nach sich ziehen

Als Finanzdienstleister unterliegt die Credit Suisse einer umfassenden Aufsicht durch staatliche Stellen, Aufsichtsbehörden und Selbstregulierungsorganisationen in der Schweiz, in Europa und in den Vereinigten Staaten, aber auch in nahezu allen

Risk Factors

which Credit Suisse operates around the world. Such regulation is becoming increasingly more extensive and complex and, in recent years, penalties and fines sought and imposed on the financial services industry by regulatory authorities have increased significantly. These regulations often serve to limit Credit Suisse's activities, including through net capital, customer protection and market conduct requirements, and restrictions on the businesses in which Credit Suisse may operate or invest. In recent years, a major focus of international policy and regulation has been on combating money laundering and terrorist financing. Credit Suisse expects to face increased regulation and regulatory scrutiny and enforcement in the financial services industry as a result of the unprecedented financial and credit market dislocation in 2008, and Credit Suisse expects such increased regulation to increase its costs and affect its ability to conduct certain businesses. Credit Suisse's primary regulator in Switzerland, FINMA, responded to the 2008 market crisis by imposing additional capital requirements, and, in November 2008, Credit Suisse agreed to a decree requiring that it comply with new capital adequacy ratios and leverage capital requirements by the year 2013.

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 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 its reputation.

Changes in laws, rules or regulations, or in their interpretation or enforcement, may adversely affect Credit Suisse's results of operations and other regulators may impose additional capital requirements on its regulated subsidiaries.

For a description of Credit Suisse's regulatory regime and capital requirements, refer to "I — Information on

Risikofaktoren

anderen Rechtsordnungen, in denen die Credit Suisse weltweit tätig ist. Die Aufsicht wird zunehmend umfassender und komplexer, und in den letzten Jahren haben sich die in Bezug auf die Finanzdienstleistungsbranche von den Aufsichtsbehörden geforderten und verhängten Strafen und Bussgelder beträchtlich erhöht. Häufig führen diese aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zu einer Einschränkung der Aktivitäten der Credit Suisse, beispielsweise durch Vorschriften bezüglich Nettokapital, Kundenschutz und Marktverhalten, wie auch durch Einschränkungen hinsichtlich der Bereiche, in welchen die Credit Suisse tätig sein oder in welche sie investieren darf. In den letzten Jahren wurde im Rahmen internationaler Richtlinien und Vorschriften starkes Gewicht auf die Bekämpfung der Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung gelegt. Die Credit Suisse geht davon aus, dass die beispiellosen Verwerfungen an den Finanz- und Kreditmärkten im Jahr 2008 in der Finanzdienstleistungsbranche zunehmende Regulierungen und aufsichtsrechtliche Kontrollen sowie Vollzugsmassnahmen zur Folge haben werden, und geht ferner davon aus, dass diese zunehmende Regulierung ihre Kosten erhöhen und ihre Fähigkeit beeinflussen wird, bestimmte Geschäftstätigkeiten auszuüben. Die für die Credit Suisse in der Schweiz in erster Linie zuständige Behörde, die FINMA, reagierte auf die Marktkrise des Jahres 2008 mit der Einführung zusätzlicher Eigenkapitalanforderungen. Im November 2008 erklärte sich die Credit Suisse mit einer Verordnung einverstanden, gemäss welcher neue Eigenkapital- und Fremdmittelanforderungen bis zum Jahr 2013 von der Credit Suisse zu erfüllen sind.

Obwohl sich die Credit Suisse nach besten Kräften bemüht, die anwendbaren Vorschriften einzuhalten, bleiben etliche Risiken weiterhin bestehen, insbesondere in Bereichen, in denen möglicherweise keine Klarheit hinsichtlich der anwendbaren Vorschriften herrscht oder in denen Aufsichtsbehörden ihre bisherigen Richtlinien revidieren oder frühere Gerichtsentscheidungen durch Gerichte umgestossen werden. In zahlreichen Rechtsordnungen sind die Aufsichtsbehörden befugt, Verwaltungs- oder Gerichtsverfahren gegen die Credit Suisse einzuleiten, die u. a. zu einer Aussetzung oder einem Widerruf ihrer Zulassungen, zu Unterlassungsanordnungen, Bussgeldern, zivilrechtlichen oder strafrechtlichen Sanktionen oder sonstigen disziplinarischen Massnahmen führen können, die sich in wesentlichem Masse nachteilig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse sowie ihren Ruf auswirken könnten.

Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Bestimmungen wie auch von deren Auslegung und Durchsetzung können sich nachteilig auf das Ergebnis der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse auswirken; zudem besteht die Möglichkeit, dass andere Aufsichtsbehörden den ihnen unterstellten Tochtergesellschaften der Credit Suisse weitere Eigenkapitalanforderungen auferlegen.

Eine Beschreibung der für die Credit Suisse geltenden aufsichtsrechtlichen Bestimmungen und Eigenkapital-

Risk Factors

the company — Regulation and supervision" in the Credit Suisse Annual Report 2008.

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 United States Federal Reserve 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. In addition, changes in monetary policy may affect the credit quality of Credit Suisse's 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 of general application. For example, the volume of Credit Suisse's businesses in any one year 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.

9. Competition

Credit Suisse faces increased competition due to consolidation and new entrants

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 distress, is increasing competition. 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

Risikofaktoren

anforderungen ist dem Abschnitt "I – Informationen zum Unternehmen – Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2008 zu entnehmen.

Währungspolitische Änderungen entziehen sich der Einflussmöglichkeit der Credit Suisse und lassen sich kaum voraussagen

Die Währungspolitik der Zentralbanken und Aufsichtsbehörden in der Schweiz, den Vereinigten Staaten und anderen Ländern beeinflussen die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse. Die Massnahmen der US-Notenbank und anderer Zentralbankbehörden wirken sich unmittelbar auf die Refinanzierungskosten der Credit Suisse für die Kreditvergabe, die Mittelbeschaffung sowie die Investitionstätigkeit aus. Zudem können sie den Wert von Finanzinstrumenten, die die Credit Suisse in ihrem Bestand hält, sowie das wettbewerbliche und geschäftliche Umfeld in der Finanzdienstleistungsbranche beeinflussen. Änderungen der Währungspolitik haben möglicherweise auch Folgen für die Bonität der Kunden der Credit Suisse. Sämtliche geldpolitischen Änderungen entziehen sich der Einflussmöglichkeit der Credit Suisse und lassen sich kaum vorhersagen.

Rechtliche Einschränkungen in Bezug auf ihre Kunden könnten zu einem Nachfragerückgang bei den von der Credit Suisse angebotenen Dienstleistungen führen

Die Credit Suisse könnte nicht nur durch Vorschriften, die sie als Finanzdienstleistungsunternehmen betreffen, massgeblich beeinträchtigt werden, sondern auch durch Vorschriften von allgemeiner Gültigkeit. So könnte beispielsweise das Volumen der von der Credit Suisse in einem Jahr getätigten Geschäfte unter anderem durch bestehende und angekündigte Steuergesetze, Kartell- und Wettbewerbsvorschriften, Corporate-Governance-Initiativen und sonstige staatliche Vorschriften und Richtlinien sowie Änderungen in der Auslegung oder Durchsetzung bestehender Gesetze und Vorschriften, die die Geschäftswelt und die Finanzmärkte betreffen, beeinträchtigt werden.

9. Wettbewerb

Die Credit Suisse sieht sich verstärktem Wettbewerb infolge von Konsolidierungen und neuen Markteintritten gegenüber

Die Credit Suisse ist in allen Finanzdienstleistungsmärkten und in Bezug auf die von ihr angebotenen Produkte und Dienstleistungen einem intensiven Wettbewerb ausgesetzt. Konsolidierungen, unter anderem auch infolge finanzieller Schwierigkeiten, durch Zusammenschlüsse und Übernahmen, Allianzen und Kooperationen verstärken diesen Wettbewerb. Der Wettbewerb hängt von vielen Faktoren ab, darunter von den angebotenen Produkten und Dienstleistungen, der Preisgestaltung, den Vertriebssystemen, dem Kundendienst, der Markenerkennung, der wahrgenommenen Finanzkraft und der Bereitschaft zum Kapitaleinsatz

Risk Factors

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 increased consolidation in Credit Suisse's industry as many institutions have merged, declared bankruptcy, received government assistance or changed their regulatory status, which will affect how they conduct their businesses. 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.

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.

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.

Risikofaktoren

zur Erfüllung von Kundenbedürfnissen. Durch Konsolidierungen sind viele Unternehmen entstanden, die wie die Credit Suisse in der Lage sind, eine grosse Bandbreite an Produkten anzubieten, von Darlehen und dem Einlagengeschäft bis hin zu Dienstleistungen in den Bereichen Brokerage, Investmentbanking und Vermögensverwaltung. Einige dieser Unternehmen sind möglicherweise in der Lage, eine breitere Produktpalette als die Credit Suisse anzubieten oder diese Produkte zu konkurrenzfähigeren Preisen anzubieten. In dem aktuellen Marktumfeld nimmt die Konsolidierungstätigkeit in der Branche, in der auch die Credit Suisse tätig ist, zu, da zahlreiche Finanzinstitute sich zusammengeschlossen, Konkurs angemeldet, Staatshilfe erhalten oder ihren aufsichtsrechtlichen Status gewechselt haben, was sich auf die Art und Weise auswirken wird, wie sie ihre Geschäftstätigkeit ausüben. Zudem wirkt sich das aktuelle Marktumfeld auf grundlegende Art und Weise 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 Veränderungen in ihrer Branche neue Chancen eröffnen werden, kann aber nicht garantieren, dass ihr Geschäftsergebnis nicht negativ beeinflusst werden wird.

Die Wettbewerbsposition der Credit Suisse könnte sich im Fall eines Imageschadens verschlechtern

In dem hart umkämpften Umfeld, das aufgrund der Globalisierung und der Konvergenz innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche entsteht, ist es für den Erfolg der Credit Suisse von zentraler Bedeutung, insbesondere in Bezug auf ihre Fähigkeit, Kunden und Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten, dass sie als finanzstarkes und integriertes Unternehmen angesehen wird. Der Ruf der Credit Suisse könnte Schaden erleiden, wenn ihre umfassenden Prozesse und Kontrollmassnahmen sich als nicht geeignet erweisen oder nicht geeignet scheinen, Interessenkonflikte zu beheben, Fehlverhalten von Mitarbeitern zu vermeiden, im Wesentlichen richtige und vollständige Finanz- und sonstige Informationen zu erstellen oder nachteilige rechtliche oder aufsichtsrechtliche Massnahmen zu verhindern.

Die Credit Suisse muss hochqualifiziertes Personal rekrutieren und halten

Der Erfolg der Credit Suisse hängt zum grossen Teil von der Kompetenz und dem Engagement hochqualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern ab. Qualifiziertes Personal wird hart umworben. Die Credit Suisse hat bedeutende Ressourcen für die Rekrutierung, Fortbildung und Vergütung ihrer Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen eingesetzt. Damit die Credit Suisse sich weiterhin in ihren Geschäftsbereichen erfolgreich im Wettbewerb behaupten kann, muss das Unternehmen in der Lage sein, neue Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen zu gewinnen und das vorhandene Personal zu halten und zu motivieren.

Risk Factors

Credit Suisse faces competition from new trading technologies

Credit Suisse's Private Banking, Investment Banking and Asset Management businesses face competitive challenges from new trading technologies, which may adversely affect commission and trading revenues, exclude Credit Suisse's 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 may also be required to make additional expenditures to develop or invest in new trading systems or otherwise to invest in technology to maintain its competitive position.

10. Risks relating to Credit Suisse's strategy

Risks from financial services businesses that Credit Suisse acquires or joint ventures Credit Suisse undertakes

Even though Credit Suisse reviews the records of companies it plans to acquire, it is generally not feasible for Credit Suisse to review in detail all such records. 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, or an acquisition 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.

In addition, in recent years Credit Suisse has undertaken a number of new joint ventures and strategic alliances. Although Credit Suisse endeavours to identify appropriate partners, its joint venture efforts may prove unsuccessful or may not justify its investments and other commitments.

Risikofaktoren

Die Credit Suisse ist der Konkurrenz durch neue Handelstechnologien ausgesetzt

Die Geschäftsbereiche Private Banking, Investment Banking und Asset Management der Credit Suisse sind der Konkurrenz durch neue Handelstechnologien ausgesetzt; dies könnte sich nachteilig auf die Kommissions- und Handelserträge der Credit Suisse auswirken, ihre Geschäftsbereiche von bestimmten Transaktionsströmen ausschliessen, ihre Teilnahme an den Handelsmärkten und den damit verbundenen Zugang zu Marktinformationen reduzieren und zur Herausbildung neuer und stärkerer Wettbewerber führen. Die Credit Suisse könnte sich auch gezwungen sehen, zusätzliche Aufwendungen für die Entwicklung neuer Handelssysteme bzw. für Investitionen in solche Systeme zu tätigen oder in sonstiger Weise in Technologien zu investieren, um konkurrenzfähig zu bleiben.

10. Risiken im Zusammenhang mit der Strategie der Credit Suisse

Risiken im Zusammenhang mit Finanzdienstleistungsgeschäften, die die Credit Suisse übernimmt, oder Joint Ventures, die die Credit Suisse eingeht

Obleich die Credit Suisse die Unterlagen von Unternehmen, die sie zu übernehmen beabsichtigt, prüft, ist eine Prüfung aller entsprechenden Unterlagen im Detail in der Regel nicht möglich. Selbst bei einer gründlichen Prüfung der Unterlagen bleiben unter Umständen bestehende oder potenzielle Probleme unerkannt, und die Credit Suisse erlangt möglicherweise nicht genügend Informationen über ein Unternehmen, um dessen Fähigkeiten und Mängel vollständig beurteilen zu können. Deshalb ist nicht auszuschliessen, dass die Credit Suisse unvorhergesehene Verbindlichkeiten übernimmt oder eine Übernahme nicht den erwarteten Erfolg zeitigt. Auch besteht das Risiko, dass eine effektive Integration übernommener Unternehmen in die bestehenden Betriebsstrukturen der Credit Suisse misslingt, was unter anderem auf unterschiedliche Abläufe, Geschäftspraktiken und technologische Systeme, aber auch auf Schwierigkeiten bei der Anpassung eines übernommenen Unternehmens an die Organisationsstruktur der Credit Suisse zurückzuführen sein kann. Es besteht das Risiko, dass die von der Credit Suisse erzielten Erträge aus Übernahmen die in deren Rahmen entstandenen Kosten oder Verschuldung oder den zum Aufbau der betreffenden Unternehmen erforderlichen Kapitaleinsatz nicht wettmachen.

In den letzten Jahren hat die Credit Suisse ausserdem eine Reihe neuer Joint Ventures gegründet und ist mehrere strategische Allianzen eingegangen. Obwohl die Credit Suisse sich bemüht, geeignete Partner zu finden, könnte der Erfolg der Joint Ventures ausbleiben oder die getätigten Investitionen und sonstigen Verpflichtungen nicht rechtfertigen.

Risk Factors

Risk to achieving costs targets

Credit Suisse may not achieve the CHF 2 billion in cost savings from the accelerated implementation of its strategic plan by the end of 2009 unless it is able to complete the related headcount reduction of 5,300 in 2009.

III. Risk factors relating to Complex Products

A. Risk factors that are generic to Complex Products

General

An investment in Complex Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of, and underlying linked to, the relevant Complex Products. See "*B. Risks associated with different product categories of Complex Products*", "*C. Risks associated with Complex Products that include certain features*", "*D. Risk factors that are generic to the underlyings to which Complex Products are linked*" and "*E. Risks associated with Complex Products linked to a specific underlying*" below for certain risks associated with particular Complex Products.

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 Products;

Risikofaktoren

Risiken aufgrund von Kosteneinsparungszielen

Möglicherweise erreicht die Credit Suisse ihr Kosteneinsparungsziel von CHF 2 Mrd. per Ende 2009 aufgrund der beschleunigten Umsetzung ihres strategischen Planes nicht, es sei denn, es gelingt der Credit Suisse, die Mitarbeiterzahl im Jahr 2009 wie vorgesehen um 5'300 zu reduzieren.

III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte

A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermaßen 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 von dem jeweiligen Basiswert unterscheiden können. Angaben zu bestimmten mit einzelnen Komplexen Produkten verbundenen Risiken sind den nachstehenden Abschnitten "*B. Mit unterschiedlichen Produktkategorien 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 sind, 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 und den geltenden Emissionsbedingungen enthaltenen oder durch Verweis einbezogenen Angaben 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 Produkte tragen zu können;

Risk Factors

- understand thoroughly the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Products and be familiar with the behaviour of the relevant underlying 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 the applicable Expiration Date; and
- recognise that it may not be possible to dispose of Complex Products for a substantial period of time, if at all, before the applicable Expiration Date.

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 reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall 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.

Complex Products are leveraged products

Complex Products are leveraged products, which means that any change in the value of the underlying linked thereto may result in a disproportionate change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product (i.e., the formula used to determine amounts payable (or other benefits to be received) under Complex Products upon exercise contains a multiplier or leverage factor). As a result, Complex Products also involve disproportionate loss exposure if the value of the underlying linked thereto develops unfavourably. Potential investors in Complex Products should realise that the greater the leverage effect of a Complex Product, the greater the loss exposure involved. In addition, generally speaking, the shorter the remaining period of time until a Complex Product's Expiration Date, the higher the leverage effect.

Risikofaktoren

- die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit der Entwicklung des betreffenden Basiswerts und der Finanzmärkte vertraut sein;
- entweder selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters in der Lage sein, mögliche Entwicklungen in Bezug auf die Konjunktur und sonstige Faktoren zu beurteilen, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit auswirken können, die mit einer Anlage in Komplexen Produkte verbundenen Risiken bis zum jeweiligen Verfalltag zu tragen; und
- sich bewusst sein, dass eine Verfügung über 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 Risikominimierung bzw. zur Renditesteigerung und gehen durch die Hinzufügung dieser Finanzinstrumente zu ihrem Gesamtanlageportfolio ein bewusst kalkuliertes, ausgewogenes und angemessenes zusätzliches Risiko ein. Potenzielle Anleger sollten nur dann in Komplexen 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.

Die Komplexen Produkte sind Hebelprodukte

Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um Hebelprodukte, d.h. jede Wertänderung des Basiswerts, auf den sich ein Komplexes Produkt bezieht, kann zu einer überproportionalen Änderung des Marktwertes des betreffenden Komplexen Produkts und der mit dem betreffenden Komplexen Produkt erwarteten Rendite selbst führen (d.h. die zur Berechnung der nach Ausübung auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (oder der sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor). Infolgedessen ist das Verlustrisiko bei Komplexen Produkten überproportional hoch, wenn sich der jeweilige Basiswert, auf den sich ein Komplexes Produkt bezieht, ungünstig entwickelt. Potenzielle Anleger in Komplexen Produkten sollten sich bewusst sein, dass das Verlustrisiko bei einem Komplexen Produkt umso höher ist, je grösser seine Hebelwirkung ist. Darüber hinaus gilt im Allgemeinen, dass die Hebelwirkung umso grösser ist, je kürzer der verbleibende Zeitraum bis zum Verfalltag eines Komplexen Produkts ist.

Risk Factors

Risk of total loss

Complex Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Complex Products should recognise that Complex Products may expire worthless. Prospective investors in Complex Products should therefore be prepared to sustain a total loss of the amount of their investment therein. This risk is reflected in the nature of Complex Products, whose market value, other factors held constant, tends to decline over time.

The risk of loss of some or all of an investor's investment in a Complex Product upon expiration means that, in order to recover or realise a return upon his or her investment, such investor must generally be correct about the direction, timing and magnitude of an anticipated change in the value of the underlying linked to such Complex Product. The more a Complex Product is "out-of-the-money" and the shorter the remaining period of time until expiration, the greater the risk that the investor therein will lose all or part of his or her investment. With respect to certain European Style Complex Products, the only means through which an investor therein can realise value from such Complex Products prior to the applicable Exercise Date is to sell them at their then prevailing market price in an available secondary market (if any). See "*No obligation to make a market*" below.

Complex Products are unsecured obligations

Complex Products are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse. If Credit Suisse were to become insolvent, claims of investors in Complex Products 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 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 linked thereto.

The obligations of the Issuer under Complex Products are not secured. Holders of Complex Products do not have or receive any rights in respect of any underlying linked thereto, and may have no right to call for any underlying to be delivered to them. The Issuer is not obligated to hold any underlying linked to any Complex Products.

Risikofaktoren

Risiko eines Totalverlusts

Komplexe Produkte sind mit hohem Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass diese wertlos verfallen können. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie auch einen Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können. Dieses Risiko spiegelt sich auch darin wider, dass der Marktwert der Komplexen Produkte bei ansonsten gleichbleibenden Parametern im Lauf der Zeit tendenziell sinkt.

Das Risiko, bei Verfall eines Komplexen Produkts das investierte Kapital ganz oder teilweise zu verlieren, bedeutet, dass ein Anleger die Richtung, den Zeitpunkt und den Umfang erwarteter Wertänderungen des Basiswerts, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, grundsätzlich richtig einschätzen muss, um seinen Anlagebetrag zu erhalten oder eine Rendite darauf zu erzielen. Je weiter ein Komplexes Produkt "aus dem Geld" und je kürzer der bis zum Verfall verbleibende Zeitraum ist, umso grösser ist das Risiko, dass der Anleger das eingesetzte Kapital ganz oder teilweise verliert. Bei bestimmten Komplexen Produkten mit Europäischer Ausübungsart kann ein Anleger vor dem jeweiligen Ausübungstag seine Komplexen Produkte nur dann gewinnbringend realisieren, wenn er sie zu dem dann geltenden Marktpreis auf einem verfügbaren Sekundärmarkt (sofern ein solcher besteht) verkauft. Siehe hierzu den nachstehenden Abschnitt "*Keine Verpflichtung zur Preisstellung*".

Die Komplexen Produkte sind unbesicherte Verbindlichkeiten

Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um 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 im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, ausser solche Verbindlichkeiten haben von Gesetzes wegen Priorität. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexe Produkte das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie der Preis des Basiswerts, auf den sich das jeweilige Komplexe Produkt bezieht, günstig entwickeln.

Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Komplexen Produkten sind nicht besichert. Inhaber Komplexer Produkte haben und erwerben keine Rechte in Bezug auf die jeweiligen Basiswerte und sind unter Umständen auch nicht berechtigt, die Lieferung eines Basiswertes zu verlangen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, selbst Positionen in Basiswerten, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, zu halten.

Risk Factors

Complex Products are not covered by any government compensation or insurance scheme and do not have the benefit of any government 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.

Complex Products are unregulated securities exposed to credit risk

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, Complex Products are not subject to the approval of, or registration or supervision by, any regulatory authority in Switzerland. Accordingly, prospective investors in Complex Products do not have the benefit of specific investor protection afforded under the CISA. 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

The Issue Price of a Complex Product may be more than the market value of such Complex Product as at the Issue 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 embedded commissions payable to the relevant dealer(s) and/or distributor(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

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

Risikofaktoren

Die Komplexen Produkte sind weder durch ein staatliches Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem gedeckt noch durch eine staatliche Garantie besichert

Eine Anlage in Komplexen 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 Komplexen Produkten 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*".

Die Komplexen Produkte unterliegen keiner Wertpapieraufsicht und sind Kreditrisiken ausgesetzt

Ein Komplexes Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG. Die Komplexen Produkte müssen daher weder von einer Aufsichtsbehörde in der Schweiz genehmigt, noch bei dieser registriert werden und unterliegen keiner Aufsicht durch eine solche Behörde. Potenzielle Anleger in Komplexen Produkten geniessen daher nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG. 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 liegen

Der Emissionspreis eines Komplexen Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag (ermittelt unter Anwendung eigener Preisfestsetzungsmodelle, die auf von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle verwendeten anerkannten Finanzgrundsätzen basieren) liegen. Insbesondere können im Emissionspreis Provisionen enthalten sein, die an den/die jeweiligen Platzeur(e) und/oder eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften zu zahlen sind.

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

Risk Factors

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 linked to a Complex Product 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 price of the underlying linked thereto. 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 linked thereto.

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 linked thereto (volatility);
- economic, financial, political and regulatory or judicial events that affect Credit Suisse, the underlying linked to such Complex Product or financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the applicable Expiration Date;
- the difference between the Level and the Barrier Level, if applicable;
- Credit Suisse's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in the Issuer's credit ratings; and
- dividend payments of the underlying linked thereto, if any.

Some or all of these factors may influence the price that an investor in a Complex Product will receive if such investor chooses to sell such 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.

Risikofaktoren

Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Viele konjunkturelle und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Komplexen Produkts aus. Die Emittentin geht davon aus, dass der Wert und die Volatilität des Basiswertes, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, den Marktwert dieses Komplexen Produkts in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen werden als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht davon ausgehen, dass sich der Marktwert eines Komplexen Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen im Preis des jeweiligen Basiswertes 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 jeweiligen Basiswert hätte erzielen können, und kann insbesondere sehr 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 jeweiligen Basiswertes (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Basiswert, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum jeweiligen Verfalltag;
- die Differenz zwischen dem Kurs und einer gegebenenfalls anwendbaren Barriere;
- die Bonität der Credit Suisse sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der Emittentin; und
- etwaige Dividendenzahlungen auf den jeweiligen Basiswert.

Einige oder alle dieser Faktoren können den Preis beeinflussen, den ein Anleger in ein Komplexes Produkt beim Verkauf dieses Komplexen Produkts erzielen kann. Die vorstehend aufgeführten Faktoren können sich verstärkend oder ausgleichend auf sämtliche oder einzelne der durch einen oder mehrere andere Faktoren ausgelösten Veränderungen auswirken.

Risk Factors

In addition, certain built-in costs are likely to adversely affect the market value of Complex Products. The price, if any, 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 perceptions may be influenced by the ratings assigned to outstanding securities of Credit Suisse by well-recognized rating agencies. A reduction in rating, if any, 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 linked thereto, which may be highly volatile

Each Complex Product will represent an investment linked to the performance of an underlying and potential investors should note that any amount payable, or other benefit to be received, under a Complex Product upon exercise will depend upon the performance of such underlying. See "*— D. Risk factors that are generic to the underlyings to which Complex Products are linked*" and "*— E. Risks associated with Complex Products linked to a specific underlying*" below.

The value of an underlying may be subject to sudden and large unpredictable changes over time and this degree of change is known as "volatility". The volatility of an underlying 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. See "*— D. Risk factors that are generic to the underlyings to which Complex Products are linked*" and "*— E. Risks associated with Complex Products linked to a specific underlying*" below.

Risikofaktoren

Im Weiteren werden sich bestimmte eingepreiste Kosten voraussichtlich nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken. Der Preis, zu dem die Emittentin (wenn überhaupt) 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 Rating-Herabstufung der im Umlauf befindlichen Wertpapiere der Credit Suisse durch eine dieser Ratingagenturen kann zu einem Rückgang des Marktwertes 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 jeweiligen Basiswerts abhängig, der äusserst volatil sein kann

Jedes Komplexes Produkt stellt eine Anlage dar, die an die Entwicklung eines Basiswerts gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige nach Ausübung auf ein Komplexes Produkt zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen von der Wertentwicklung dieses Basiswertes abhängig sind. Siehe dazu die nachstehenden Abschnitte "*— D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, gleichermassen gelten*" und "*— E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

Der Wert eines Basiswerts kann sich im Lauf der Zeit unvermittelt und in erheblichem, unvorhersehbarem Umfang ändern; das Ausmass dieser Änderungen bezeichnet man als "Volatilität". Auf die Volatilität eines Basiswerts 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 betreffenden Basiswert gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Siehe dazu die nachstehenden Abschnitte "*— D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, gleichermassen gelten*" und "*— E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

Risk Factors

Calculation Agent's discretion

The Calculation Agent has very 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.

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 any of its affiliates or any other person or entities having obligations relating to any Share Issuer or any of its affiliates in the same manner as if any Complex Products linked to Shares issued by such Share Issuer did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on such Share Issuer or any of its affiliates.

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 Share, Index, Commodity or FX Rate linked to a Complex Product, the components of the Index linked thereto or the Share Issuer of the Share 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.

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.

Credit Suisse may take positions in or deal with underlyings linked to Complex Products

The Issuer and/or its affiliates may trade the underlying linked to a Complex Product or financial

Risikofaktoren

Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle

Die Berechnungsstelle hat in Bezug auf verschiedene Festlegungen und Anpassungen im Rahmen der Komplexen Produkte sehr weitreichende Ermessensbefugnisse, die sich nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte oder die darauf zahlbaren Beträge oder sonstigen daraus zu vereinnahmenden 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.

Potenzielle Interessenkonflikte

Die Credit Suisse, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können mit jeder Aktienemittentin oder deren verbundenen Unternehmen sowie jeder anderen natürlichen oder juristischen Person, die Verpflichtungen bezüglich einer Aktienemittentin oder deren verbundener Unternehmen eingegangen ist, Transaktionen eingehen und ganz allgemein im Rahmen der Tätigkeit einer Geschäftsbank oder Investmentbank oder jeder sonstigen Geschäftstätigkeit in derselben Weise Geschäfte tätigen, als existierten die Komplexen Produkte, die an die von der Aktienemittentin begebenen Aktien gekoppelt sind, nicht, und zwar unabhängig davon, ob sich ein solcher Vorgang nachteilig auf die betreffende Aktienemittentin oder deren verbundene Unternehmen auswirken würde.

Die Emittentin, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können von Zeit zu Zeit Transaktionen eingehen, die sich unter anderem auf die Aktie, den Index, den Rohstoff, den Devisenkurs oder die Bestandteile des Index beziehen, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, oder Transaktionen mit der Aktienemittentin der Aktie eingehen, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind; 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.

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.

Die Credit Suisse kann Positionen in Basiswerten eingehen, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, oder mit diesen Basiswerten handeln

Die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen können regelmässig auf eigene Rechnung sowie im

Risk Factors

instruments related to such underlying 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 risk-free interest rates or as discounts on the price.

Factors influencing the credit spread include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default, recovery rate and remaining term to the Expiration Date of the relevant Complex Product. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic developments, and the currency in which the relevant obligation is denominated may also have a negative effect on the credit spread.

Interest rate risk

Prospective investors in Complex Products should be aware that an investment in Complex Products may involve interest rate risk in that the intrinsic value of a Complex Product will be sensitive to fluctuations in interest rates.

Interest rates are determined by factors of supply and demand in the international money markets, which are 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 linked thereto is denominated may also affect the market value of such Complex Product.

Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks

The underlying linked to a Complex Product may be denominated in a currency other than that of the

Risikofaktoren

Rahmen der Vermögensverwaltung für Rechnung Dritter mit Basiswerten, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, oder mit auf diese 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 oder als Preisabschläge angeboten und verkauft.

Zu den Faktoren, die sich auf den Kreditspread auswirken, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Ausfallwahrscheinlichkeit, die Verwertungsquote und die Restlaufzeit bis zum Verfalltag des jeweiligen Komplexen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die konjunkturelle Entwicklung insgesamt sowie die Währung, auf die die betreffende Verbindlichkeit lautet, können sich ebenfalls nachteilig auf den Kreditspread auswirken.

Zinsrisiko

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass Anlagen in Komplexe Produkte unter Umständen mit einem Zinsrisiko verbunden sind, welches darin besteht, dass Schwankungen des Zinsniveaus sich auf den inneren Wert eines Komplexen Produkts auswirken.

Zinssätze bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geldmärkten, die 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 jeweilige Basiswert lautet, können sich ebenfalls auf den Marktwert des Komplexen Produkts auswirken.

Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein

Der Basiswert eines Komplexen Produkts kann auf eine andere Währung lauten als die Abwicklungswährung des

Risk Factors

Settlement Currency for such Complex Product, or the underlying linked to a Complex Product may be denominated in a currency other than, or 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 linked thereto.

Where the calculation of any amount payable under a Complex Product involves a currency conversion (e.g., between the currency of the Share linked to such Complex Product and currency of the amount payable (or other benefit to be received) under such Complex Product upon exercise), fluctuations in the relevant exchange rate will directly affect the market value of such Complex Product.

Inflation risk

Inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Complex Product. If the inflation rate is equal to or higher than the yield under a Complex Product, the real yield is 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 country in which such Complex Products are transferred or of other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative 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 exercise of 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.

Risikofaktoren

betreffenden Komplexen Produkts, oder der Basiswert, auf den sich ein Komplexes Produkt bezieht, kann auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder 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 insbesondere Einflüssen 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 an ein Komplexes Produkt gekoppelten Basiswerts auswirken.

Soweit bei der Berechnung von auf Komplexe Produkte zahlbaren Beträgen eine Währungsumrechnung vorgenommen werden muss (beispielsweise zwischen der Währung der Aktie, an die ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, und der Währung des nach Ausübung auf dieses Komplexe Produkt zu zahlenden Betrags (oder der sonstigen daraus zu vereinnahmenden Leistung)), wirken 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 die reale Rendite auf ein Komplexes Produkt. Entspricht die Inflationsrate der Rendite mit einem Komplexen Produkt oder liegt sie daruber, so ist die 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 des Landes, in dem die Komplexen Produkte übertragen werden, oder einer anderen Rechtsordnung unter Umständen zur Zahlung von Steuern oder sonstigen Dokumentationsabgaben verpflichtet sind. In einigen Rechtsordnungen liegen für Finanzinnovationen 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 bezuglich ihrer persönlichen Besteuerung im Zusammenhang mit dem Kauf, dem Verkauf und der Ausübung Komplexer Produkte einzuholen. Nur ein Steuerberater ist in der Lage, die spezifische Situation des einzelnen potenziellen Anlegers hinreichend zu beruicksichtigen. Die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte

Reinvestment risk

Investors in Complex Products may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any 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 upon exercise 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.

Purchase on credit – debt financing

If a loan is used to finance an investor's acquisition of Complex Products and such Complex Products subsequently go into default, or if the market value of such Complex Products diminishes significantly, such investor may not only have to 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 such a 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.

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 themselves about any

ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

Wiederanlagerisiko

Anleger in Komplexe Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Komplexen Produkt frei werdenden Barmittel ausgesetzt. Die Rendite, die ein Anleger in Komplexe Produkte erzielt, ist nicht nur vom Marktwert dieser Komplexen Produkte und den bei deren Ausübung 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.

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 Komplexen Produkte 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 des 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.

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. Potenzielle Anleger sollten sich vor

Risk Factors

additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of Complex Products before investing in such Complex Products.

Minimum exercise amounts

The applicable Terms and Conditions will provide that the holders of Complex Products must tender a minimum number of Complex Products (Exercise Lot) and integral multiples thereof in order to exercise. Consequently, holders of Complex Products with fewer than the specified minimum number of Complex Products or specified multiples thereof will either have to sell all or a portion of their Complex Products or purchase additional Complex Products, incurring transaction costs in each case, in order to realise their investment. Furthermore, an investor in any such Complex Product incurs the risk that there may be differences between the market value of such Complex Product and the amount (or other benefit) to be delivered under such Complex Products to such investor upon exercise.

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 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 any of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg and/or 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 very 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 generally would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of Complex Products.

Risikofaktoren

einer Anlage in Komplexe Produkte über etwaige im Zusammenhang mit dem Kauf, der Verwahrung oder dem Verkauf dieser Komplexen Produkte anfallende Zusatzkosten informieren.

Mindestausübungsbeträge

Die anwendbaren Emissionsbedingungen werden vorsehen, dass die Inhaber Komplexer Produkte diese nur in einer Mindestanzahl (Ausübungsgrösse) oder ganzen Vielfachen davon zur Ausübung einreichen können. Folglich müssen Inhaber Komplexer Produkte, die weniger als die festgelegte Mindestanzahl Komplexer Produkte oder eines festgelegten Vielfachen davon besitzen, entweder alle oder einen Teil ihrer Komplexen Produkte verkaufen oder weitere Komplexe Produkte zukaufen, um ihre Anlage realisieren zu können, wobei jeweils Transaktionskosten anfallen. Darüber hinaus sind Anleger in Komplexe Produkte dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktpreis eines solchen Komplexen Produkts unter Umständen nicht dem Betrag (oder der sonstigen Leistung) entspricht, der bzw. die dem Anleger bei einer Ausübung des Komplexen Produkts zusteht.

Mit dem Clearing und der Abwicklung Komplexer Produkte verbundene Risiken

Da die Komplexen Produkte von oder für Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg 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 Luxembourg und/oder 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 sehr liquide. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie vernünftigerweise 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 wäre der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und wären die Kursschwankungen grösser als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken.

Risk Factors

No obligation to make a market

Under normal market circumstances, the Issuer will endeavour to provide a secondary market, but is under no legal obligation to do so. 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).

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.

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 of such Complex Products, but may also occur thereafter. On or before a Valuation Date, if any, 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 linked to such Complex Products 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 linked thereto, entering into or closing out such hedging transactions may influence the probability of 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-

Risikofaktoren

Keine Verpflichtung zur Preisstellung

Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Emittentin bemühen, einen Sekundärmarkt zu stellen, eine rechtliche Verpflichtung dazu besteht jedoch nicht. 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.

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.

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 der betreffenden Komplexen Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich. An oder vor einem Bewertungstag (falls es einen solchen gibt) 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, an den die betreffenden Komplexen Produkte gekoppelt sind, 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 jeweiligen Basiswert 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

Risk Factors

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.

It may not be possible to use Complex Products as a perfect hedge against market risk associated with investing in the underlying linked thereto

Potential investors intending to purchase a Complex Product to hedge against the market risk associated with investing in the underlying linked thereto should recognise the complexities of utilising Complex Products in this manner. For example, the market value of a Complex Product may not exactly match the value of the underlying linked thereto. Due to fluctuating supply and demand for a Complex Product, there is no assurance that its market value will match movements in the value of the underlying linked thereto. For these reasons, among others, it may not be possible to purchase or liquidate a Complex Product in a portfolio at the price used to calculate the value of the underlying linked thereto.

Provision of Information

None of the Issuer, the dealer(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to any Share Issuer or Licensor/Index Sponsor. 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 or Licensor/Index Sponsor or any of their respective affiliates that is or may be material in the context of Complex Products linked to the related Share or Index. The issuance of Complex Products linked to a Share or an Index 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 linked to a Complex Product (including, in the case of Complex Products linked to a Share, about the relevant Share Issuer). Any prospective investor in Complex Products should undertake an independent investigation of the underlying linked thereto 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 linked to a Complex Product (including, in

Risikofaktoren

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.

Unter Umständen sind Komplexe Produkte keine optimale Absicherung gegen die mit einer Anlage in den jeweiligen Basiswert verbundenen Marktrisiken

Potenzielle Anleger, die sich durch den Kauf eines Komplexen Produkts gegen die mit einer Anlage in den Basiswert, auf den sich das jeweilige Komplexe Produkt bezieht, verbundenen Marktrisiken absichern möchten, sollten sich bewusst sein, dass bei der Verwendung der Komplexen Produkte zu diesem Zweck komplexe Zusammenhänge zu berücksichtigen sind. So entspricht der Marktwert eines Komplexen Produkts unter Umständen nicht genau dem Wert des jeweiligen Basiswerts. Aufgrund von Schwankungen von Angebot und Nachfrage in Bezug auf ein Komplexes Produkt kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass dessen Marktwert stets die Wertänderungen des jeweiligen Basiswerts abbildet. Unter anderem aus diesen Gründen kann ein Komplexes Produkt möglicherweise nicht zu dem Preis gekauft bzw. ein in einem Portfolio befindliches Komplexes Produkt nicht zu dem Preis veräußert werden, der bei der Berechnung des Werts des jeweiligen Basiswerts zugrundegelegt wurde.

Bereitstellung von Informationen

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren jeweilige verbundene Unternehmen geben irgendeine Zusicherung in Bezug auf eine Aktienemittentin oder einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsoren ab. Jede der genannten Personen kann in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf eine Aktienemittentin oder einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor 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 den betreffenden Index gekoppelt sind, wesentlich sind oder sein könnten. Durch die Begebung Komplexer Produkte, die an eine Aktie oder an einen Index 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 treffen, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist (wobei dies im Fall von Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind, auch Informationen über die jeweilige Aktienemittentin beinhalten kann). Jeder potenzielle Anleger in Komplexen Produkten sollte eine unabhängige Prüfung des jeweiligen Basiswerts 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

Risk Factors

the case of Complex Products linked to a Share, any information regarding the relevant Share Issuer), 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 as of the relevant Issue Date. 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.

Extraordinary Events

Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer has the right to, among other things, terminate the relevant Complex Products in accordance with terms set by the Calculation Agent. In the event an Extraordinary Event occurs and the Issuer exercises such termination right, the holders of the relevant Complex Products will no longer be able to realise any expectations for a gain in the value of such Complex Products and will no longer be able to participate in the performance of the underlying linked thereto.

Furthermore, potential investors in Complex Products should be aware that the payments or other benefits received by holders of such Complex Products as a result of any such early termination may be lower than the payments or other benefits they would have received under such Complex Products without such early termination. In addition, to the extent the Issuer terminates Complex Products early, there is a risk that a holder of any such Complex Products will not be able to reinvest any proceeds received therefrom on comparable terms, which may lead to a reduction in the holder's return on such Complex Product.

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 of the underlying linked to the relevant Complex Product or any amount payable or other benefits to be received under such Complex Product upon exercise (which may include substituting another underlying or underlyings for the underlying linked thereto, irrespective of whether such substitute underlying or underlyings are then currently used for purposes of the calculation of amounts payable or other benefits to be received thereunder upon exercise), and (ii) determining whether the requirements for an early termination of the relevant

Risikofaktoren

keine Gewähr dafür geben, dass etwaige öffentlich verfügbare Informationen über den Basiswert, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist (im Fall von Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind, einschliesslich Informationen über die jeweilige Aktienemittentin) 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 zum betreffenden Emissionstag 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 gegeben werden.

Aussergewöhnliche Ereignisse

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist die Emittentin unter anderem berechtigt, die betreffenden Komplexen Produkte gemäss den von der Berechnungsstelle festgelegten Bedingungen zu kündigen. Tritt ein Aussergewöhnliches Ereignis ein und übt die Emittentin dieses Kündigungsrecht aus, so können die Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte den von ihnen erwarteten Wertzuwachs bei den Komplexen Produkten nicht mehr erzielen und werden nicht mehr an der Wertentwicklung der jeweiligen Basiswerte partizipieren.

Darüber hinaus sollten potenzielle Anleger in Komplexen Produkten sich bewusst sein, dass die Zahlungen oder sonstigen Leistungen, die die Inhaber der Komplexen Produkte nach einer solchen vorzeitigen Kündigung erhalten, geringer sein können als diejenigen, die sie ohne eine solche vorzeitige Kündigung auf die Komplexen Produkte erhalten hätten. Des Weiteren besteht bei einer vorzeitigen Kündigung Komplexer Produkte durch die Emittentin das Risiko, dass ein Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte die in diesem Fall erhaltenen Gelder unter Umständen nicht zu vergleichbaren Konditionen wiederanlegen kann, was die Rendite schmälern kann, die der Inhaber auf die Komplexen Produkte erzielt.

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 des Basiswerts, auf den sich das betreffende Komplexes Produkt bezieht, oder eines etwaigen nach Ausübung auf das Komplexes Produkt zahlbaren Betrags oder sonstiger darauf zu erbringender Leistungen (was auch die Ersetzung des Basiswerts durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten kann, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der nach Ausübung auf das Komplexes Produkt zahlbaren Beträge

Risk Factors

Complex Products are met and determining the redemption value representing their fair market value. Any such determinations may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products.

Jurisdictional Events

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 of the relevant Complex Products upon exercise in order to take into account the adverse effects of such Jurisdictional Event on the hedging arrangements of the Issuer.

Potential investors in Complex Products should therefore be aware that they will be exposed to the risk that any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, investors in Complex Products upon exercise 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 product categories of Complex Products

Complex Products that may be issued hereunder fall into one of four categories described under "Summary Description of Complex Products": (i) Warrants, (ii) Spread Warrants, (iii) Knock-in Warrants and (iv) Knock-out Warrants.

The risks described under "— A. Risk factors that are generic to Complex Products" above are applicable to all four categories of Complex Products, however, certain additional risks are applicable to Spread Warrants, Knock-in Warrants and Knock-out Warrants, each as described below.

Risks associated with Complex Products that are Spread Warrants

Investors in Complex Products that are Spread Warrants should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. As a result, even if the Level or the Settlement Price, as applicable, in the case of a call Spread Warrant, increases above the Cap Level, or, in the case of a put Spread Warrant, decreases below the Floor Level, holders of such Complex Products will not be entitled to participate in any movement in the Level or the Settlement Price, as applicable, in the

Risikofaktoren

oder sonstiger darauf zu erbringenden Leistungen zugrunde gelegt wird) und (ii) die Feststellung der Voraussetzungen einer vorzeitigen Kündigung der betreffenden Komplexen Produkte und die Feststellung des Rückzahlungsbetrages, der dem angemessenen Marktpreis entspricht. Jede derartige Festlegung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte auswirken.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

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

Potenzielle Anleger in Komplexen Produkten sollten sich daher bewusst sein, dass sie dem Risiko ausgesetzt sind, dass nach Ausübung etwaige an sie zahlbare Beträge oder sonstige an sie in dieser Eigenschaft 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 Produktkategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken

Die Komplexen Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, lassen sich in die folgenden vier, in dem Abschnitt "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte" beschriebenen Kategorien einteilen: (i) Warrants, (ii) Spread Warrants, (iii) Knock-in Warrants und (iv) Knock-out Warrants.

Die in dem vorstehenden Abschnitt "— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermaßen gelten" beschriebenen Risiken gelten für alle vier Kategorien von Komplexen Produkten gleichermaßen; darüber hinaus sind in Bezug auf Spread Warrants, Knock-in Warrants und Knock-out Warrants jedoch zusätzlich die nachstehend beschriebenen Risiken zu berücksichtigen.

Mit Spread Warrants verbundene Risiken

Anleger in Komplexen Produkten, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial bei diesen Produkten begrenzt ist. Infolgedessen haben die Inhaber solcher Komplexen Produkte selbst dann, wenn der Kurs bzw. der Abwicklungspreis (bei Call Spread Warrants) über die Obergrenze hinaus ansteigt bzw. (bei Put Spread Warrants) unter die Untergrenze fällt, keinen Anspruch auf Partizipation an einem Kursanstieg bzw. Anstieg

Risk Factors

case of a call Spread Warrant, above the Cap Level, or, in the case of a put Spread Warrant, below the Floor Level.

Risks associated with Complex Products that are Knock-in Warrants

Investors in Complex Products that are Knock-in Warrants should be aware that such Complex Products will expire worthless on the Expiration Date, if the Level of the underlying linked thereto never is at, falls below or surpasses, as the case may be, the Barrier Level during the Barrier Level Observation Period (i.e., a "Knock-in Event" never occurred during such period). Consequently, investors in Complex Products that are Knock-in Warrants should be prepared to sustain a total loss of their investment.

Risks associated with Complex Products that are Knock-out Warrants

Investors in Complex Products that are Knock-out Warrants should be aware that such Complex Products will **immediately** expire worthless if the Level of the underlying linked thereto ever is at, falls below or surpasses, as the case may be, the Barrier Level during the Barrier Level Observation Period (i.e., a "Knock-out Event" occurred during such period). Consequently, investors in Complex Products that are Knock-out Warrants should be prepared to sustain a total loss of their investment.

Further, the higher the market volatility, which reflects the degree of instability and expected instability of the performance of the relevant underlying linked to the relevant Knock-out Warrant over time, the greater the chance that a Knock-out Event will occur and, consequently, that an investor in such Knock-out Warrant will sustain a total loss of his or her investment.

C. Risks associated with Complex Products that include certain features

Risks associated with Complex Products that are not automatically exercisable

When the Terms and Conditions applicable to a Complex Product provide that such Complex Product must be exercised in order for the holder thereof to receive the amount payable (or other benefit to be received) thereunder, the holder of such Complex Product must exercise such Complex Product in accordance with the exercise provisions set forth in the applicable Terms and Conditions in order to receive such payment (or other benefit) due thereunder. If a holder of any such Complex Product decides not to

Risikofaktoren

des Abwicklungspreises über die Obergrenze hinaus (bei Call Spread Warrants) bzw. an einem Absinken des Kurses bzw. des Abwicklungspreises unter die Untergrenze (bei Put Spread Warrants).

Mit Knock-in Warrants verbundene Risiken

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Knock-in Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Komplexen Produkte am Verfalltag wertlos verfallen, wenn der Kurs des jeweiligen Basiswerts zu keinem Zeitpunkt während des Barriere-Beobachtungszeitraums, je nach Ausgestaltung des konkreten Produkts, der Barriere entspricht oder diese unter- bzw. überschreitet (d.h. kein "Knock-in Ereignis" während diesem Zeitraum eingetreten ist). Folglich sollten sich Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Knock-in Warrants handelt, darauf einstellen, dass sie einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Mit Knock-out Warrants verbundene Risiken

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Knock-out Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Komplexen Produkte **sofort** wertlos verfallen, wenn der Kurs des jeweiligen Basiswerts während des Barriere-Beobachtungszeitraums, je nach Ausgestaltung des konkreten Produkts, der Barriere entspricht oder diese unter- bzw. überschreitet (d.h. ein "Knock-out Ereignis" während diesem Zeitraum eingetreten ist). Folglich sollten sich Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Knock-out Warrants handelt, darauf einstellen, dass sie einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Darüber hinaus ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-out-Ereignisses, und somit die Wahrscheinlichkeit, dass ein Anleger in die Knock-out Warrants einen Totalverlust seines eingesetzten Kapitals erleiden wird, umso grösser, je höher die Marktvolatilität ist, die den Grad an Instabilität und erwarteter Instabilität der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts, auf den sich der betreffende Knock-out Warrant bezieht, im Zeitverlauf widerspiegelt.

C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

Mit Komplexen Produkten ohne automatische Ausübung verbundene Risiken

Sehen die Emissionsbedingungen für ein Komplexes Produkt vor, dass dieses Komplexe Produkt ausgeübt werden muss, damit der betreffende Inhaber den darauf zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) erhalten kann, so muss der Inhaber des Komplexen Produkts dieses gemäss den Ausübungsbestimmungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen ausüben, um eine darauf fällige Zahlung bzw. eine solche darauf fällige Leistung zu erhalten. Entscheidet sich der

Risk Factors

exercise such Complex Product, such holder will lose his or her entire initial investment.

Risks associated with Complex Products with a physical delivery feature

In the case of Complex Products with a physical delivery feature, delivery of the underlying linked thereto will be made within a certain number of Business Days after the Exercise Date, as specified in the Terms and Conditions applicable thereto. Accordingly, an investor in any such Complex Products will bear the risk of fluctuations in the value of the underlying linked thereto until the time of delivery. Further, if a Complex Products may only be physically settled upon exercise, any investor therein will be exposed to the Share Issuer, Share or Commodity, as applicable, and the risks associated therewith.

Should the Issuer not be in a position to deliver the underlying linked to the relevant Complex Product, then the Issuer is entitled to effect a cash settlement.

In addition, an investor in Complex Products with a physical delivery feature should not assume that he or she will be able to sell the underlying linked thereto for a specific price after the exercise of such Complex Products (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Complex Products). Further, if not sold, such underlying may decrease in value or may even become worthless. 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 or stamp taxes in relation to the delivery and/or disposal of such underlying.

Time lag after exercise

Unless otherwise specified in the applicable Terms and Conditions, in the case of exercise of a Complex Product, there will be a lag between the time the holder thereof gives instructions to exercise (or the date on which such Complex Product is automatically exercised, if applicable) and the time the amount payable (or other benefit to be received) thereunder is determined. Any such delay between the time of exercise and the determination of the amount payable (or other benefit to be received) will be specified in the applicable Terms and Conditions, however, such delay could be significantly longer, particularly in the case of a delay in the calculation of the amount payable (or other benefit to be received) arising from a determination by the Calculation Agent that, for example, an Additional Adjustment Event occurred at the relevant time. The value of the underlying linked

Risikofaktoren

Inhaber eines solchen Komplexen Produkts gegen eine Ausübung des Komplexen Produkts, so wird er das gesamte ursprünglich eingesetzte Kapital verlieren.

Mit Komplexen Produkten mit physischer Lieferung verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit physischer Lieferung erfolgt die Lieferung des jeweiligen Basiswerts innerhalb einer bestimmten Anzahl von Geschäftstagen nach dem Ausübungstag, wie in den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Ein Anleger in solche Komplexen Produkte trägt somit das Risiko von Wertschwankungen des jeweiligen Basiswerts bis zum Zeitpunkt der Lieferung. Falls nach einer Ausübung entsprechender Komplexer Produkte nur eine physische Abwicklung erfolgt, ist jeder Anleger in solche Komplexen Produkte darüber hinaus den mit der jeweiligen Aktienemittentin bzw. der jeweiligen Aktie oder dem jeweiligen Rohstoff verbundenen Risiken ausgesetzt.

Ist die Emittentin nicht in der Lage, den Basiswert, an den das jeweilige Komplexe Produkt gekoppelt ist, zu liefern, kann sie ersatzweise eine Barabwicklung vornehmen.

Darüber hinaus sollten Anleger in Komplexe Produkte mit physischer Lieferung nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den jeweiligen Basiswert nach Ausübung der Komplexen Produkte zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, zu dem das betreffende Komplexe Produkt von einem solchen Anleger erworben wurde). Ausserdem kann der Basiswert, wenn er nicht verkauft wird, im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden. In diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der betreffenden 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 zur Zahlung bestimmter Dokumentations- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

Zeitverzögerung nach Ausübung

Soweit nicht in den jeweiligen Emissionsbedingungen etwas Anderes festgelegt ist, entsteht bei der Ausübung eines Komplexen Produktes eine Verzögerung zwischen dem Zeitpunkt, in dem der Inhaber seine Anweisungen zur Ausübung erteilt (bzw. gegebenenfalls dem Tag, an dem ein solches Komplexes Produkt automatisch ausgeübt wird) und dem Zeitpunkt, in dem der darauf zahlbare Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) berechnet wird. Dieser Zeitraum zwischen dem Zeitpunkt der Ausübung und dem der Berechnung des zahlbaren Betrags (oder der sonstigen zu erbringenden Leistung) ist in den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Der Zeitraum kann jedoch insbesondere dann deutlich überschritten werden, wenn es zu einer Verzögerung bei der Berechnung des zahlbaren Betrags (oder der sonstigen zu erbringenden Leistung) aufgrund einer von der Berechnungsstelle

Risk Factors

thereto may change significantly during such period, and such change could decrease or otherwise adversely modify the applicable amount payable (or other benefit to be received) under such Complex Product, and may result in such amount (or other benefit) being zero.

D. Risk factors that are generic to the underlyings to which Complex Products are 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 linked thereto will affect the amount payable (or other benefit to be received under), if any, under such Complex Product upon exercise.

No rights of ownership in the underlying

Investors in Complex Products should be aware that the relevant underlying will not be held by the Issuer for the benefit of holders of Complex Products. Investors in Complex Products will not obtain any rights of ownership to the underlying linked thereto, including, without limitation, any voting rights, rights to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to such underlying.

The market value of, and return (if any) on, a Complex Product is linked to the performance of the underlying linked thereto

Investors in Complex Products are exposed to the performance of the underlying linked to such Complex Products. See "*A. Risk factors that are generic to 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 linked thereto, which may be highly volatile*" above.

The market value of a Complex Product is determined not only by changes in the value of the underlying linked thereto, but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the market value of a Complex Product may decline even if the value of the underlying remains constant.

The past performance of an underlying is not indicative of future performance

Any information about the past performance of an underlying linked to a Complex Product at the time such Complex Product is issued should not be

Risikofaktoren

getroffenen Festlegung (beispielsweise dahingehend, dass zu dem betreffenden Zeitpunkt ein Weiteres Anpassungsereignis eingetreten ist) kommt. Der Wert des Basiswertes kann sich während dieses Zeitraums signifikant ändern, und eine solche Änderung kann den jeweiligen auf ein Komplexes Produkt zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) reduzieren oder anderweitig nachteilig ändern und sogar dazu führen, dass dieser Betrag (bzw. diese Leistung) null beträgt.

D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, gleichermassen gelten

Potenzielle Anleger müssen die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen prüfen, um festzustellen, wie die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts einen gegebenenfalls nach Ausübung auf diese Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder eine sonstige, gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) beeinflusst.

Kein Eigentumsrecht an dem Basiswert

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin keine Positionen in den jeweiligen Basiswerten zugunsten der Inhaber der Komplexen Produkte hält. Anleger in Komplexe Produkte erwerben kein Eigentumsrecht an dem Basiswert; insbesondere erwerben sie keine Stimmrechte, Ansprüche auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen oder sonstige Rechte in Bezug auf den Basiswert.

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und eine etwaig damit erzielbare Rendite ist an die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts gekoppelt

Anleger in Komplexe Produkte sind der Wertentwicklung des Basiswerts ausgesetzt, an den die betreffenden Komplexen Produkte gekoppelt sind. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermassen gelten — Der Marktwert eines Komplexen Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts abhängig, der äusserst volatil sein kann*".

Der Marktwert eines Komplexen Produktes bestimmt sich nicht nur anhand der Änderungen des Wertes des jeweiligen Basiswerts, sondern ist darüber hinaus noch von einer Reihe weiterer Faktoren abhängig. Folglich kann der Marktwert eines Komplexen Produktes auch dann sinken, wenn der Wert des Basiswerts konstant bleibt.

Aus der historischen Wertentwicklung eines Basiswertes lassen sich keine Rückschlüsse auf dessen zukünftige Wertentwicklung ziehen

Aus den zum Zeitpunkt der Begebung eines Komplexen Produkts bereitgestellten Angaben über die historische Wertentwicklung eines Basiswerts, an den ein Komplexes

Risk Factors

regarded as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the value of such underlying that may occur in the future.

Postponement or alternative provisions for the valuation of the Level or the Settlement Price, 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 the Settlement Price, as applicable, is to be determined is not a Business Day or is a Disrupted Day, the Calculation Agent has broad discretion to postpone valuation of the relevant underlying, which may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products.

There are significant risks in investing in Complex Products that reference an emerging market underlying

When a Complex Product is linked to an emerging market underlying, 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 underlyings, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such underlyings.

Risikofaktoren

Produkt gekoppelt ist, können keine Rückschlüsse auf die Bandbreite oder den Verlauf künftiger Wertschwankungen dieses Basiswerts gezogen werden.

Eine Verschiebung der Bewertung des Kurses bzw. des Abwicklungspreises auf einen späteren Termin oder alternative Bewertungsregeln für die Bewertung des Kurses bzw. Abwicklungspreises können sich nachteilig auf den Marktwert der darauf bezogenen Komplexen Produkte auswirken

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Tag, an dem der Kurs bzw. der Abwicklungspreis zu ermitteln ist, kein Geschäftstag oder ein Störungstag ist, so hat die Berechnungsstelle einen weiten Ermessensspielraum in Bezug darauf, die Bewertung des jeweiligen Basiswerts zu verschieben, was sich nachteilig auf den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken kann.

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die sich auf einen Basiswert aus einem Schwellenland beziehen, ist mit erheblichen Risiken behaftet

Ist ein Komplexes Produkt an einen Basiswert 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,

E. Risks associated with Complex Products linked to a specific underlying

Risks associated with Complex Products linked to a Share

An investment in Complex Products linked to a Share entails significant risks in addition to those described under "— A. Risk factors that are generic to Complex Products" above.

Factors affecting the performance of the relevant Share may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto

The performance of a Share 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

Complex Products linked to a Share do not represent a claim against or an investment in the Share Issuer and investors in such Complex Products will not have any right of recourse under such Complex Products to such Share or the Share Issuer. Complex Products linked to Shares are not in any way sponsored, endorsed, or promoted by the Share Issuer and the Share Issuer has no obligation to take into account the consequences of its actions on any investor in such Complex Products. Accordingly, the Share Issuer may take any actions in respect of the Share 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 a Share and will have no obligation to any investor in such Complex Products. An investment in Complex Products linked to a Share does not result in any right to receive information from the Share Issuer in respect of the Shares or exercise voting rights in respect of, or receive distributions on, the Share.

und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diesen Basiswert schwierig sein.

E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Mit an eine Aktie gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einer Aktie gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermaßen gelten" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung der jeweiligen Aktie auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Die Wertentwicklung einer Aktie ist von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und für die jeweilige Aktienemittentin spezifischen Faktoren, wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

Kein Anspruch gegen die Aktienemittentin und kein Rückgriff auf die Aktie

An eine Aktie gekoppelte Komplexe Produkte verbrieften keine Ansprüche gegen die Aktienemittentin und stellen keine Beteiligung an der Aktienemittentin dar, und den Anlegern in solche Komplexen Produkte erwächst aus den Komplexen Produkten kein Anspruch auf die Aktie oder gegen die Aktienemittentin. An eine Aktie gekoppelte Komplexe Produkte werden in keiner Weise von der Aktienemittentin gesponsert, unterstützt oder beworben, und die Aktienemittentin ist nicht verpflichtet, die Folgen ihrer Handlungen für einen Anleger in Komplexen Produkten zu berücksichtigen. Folglich kann die Aktienemittentin Handlungen in Bezug auf die Aktie vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in auf diese Aktie bezogene Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen. Die jeweilige Aktienemittentin ist nicht an dem Angebot und Verkauf der auf eine Aktie bezogenen Komplexen Produkte beteiligt und unterliegt keiner Verpflichtung gegenüber einem Anleger in solche Komplexen Produkte. Eine Anlage in Komplexen Produkten, die auf eine Aktie bezogen sind, begründet keinen Anspruch auf den Erhalt von Informationen über die Aktie von der Aktienemittentin und berechtigt nicht zur Ausübung von Stimmrechten oder zum Empfang von Ausschüttungen in Bezug auf die Aktie.

Risks associated with Complex Products linked to a depositary receipt

An investment in Complex Products linked to a depositary receipt entails significant risks in addition to those described under "— A. Risk factors that are generic to Complex Products" above. Further, since a depositary receipt is a security that represents the shares of the relevant Share Issuer, the risks associated with Complex Products linked to Shares described in the section immediately above apply equally to Complex Products linked to a depositary receipt.

Exposure to risk that the return does not reflect the return on a direct investment in the shares underlying the 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 the shares of the relevant Share Issuer. The Deposit Agreement for the 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 receipt, which may be different from the rights of holders of the shares underlying such depositary receipt. Any such differences between the rights of holders of the depositary receipts and holders of the shares 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

The legal owner of the shares underlying the depositary receipt is the custodian bank, which at the same time is the issuing agent of the depositary receipt. Depending on the jurisdiction under which the depositary receipt has 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 as the actual beneficial owner of the shares underlying such depositary receipt. 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 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 receipts will lose the rights under the shares underlying the depositary receipt and the value of the depositary receipt may fall to zero, which could result in Complex Products linked to such depositary receipt becoming worthless.

Mit an den Hinterlegungsschein gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an den Hinterlegungsschein gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermaßen gelten" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden. Da ein Hinterlegungsschein ein Wertpapier ist, das Aktien der betreffenden Aktienemittentin verbrieft, gelten ausserdem die im unmittelbar vorstehenden Abschnitt beschriebenen Risiken für an Aktien gekoppelte Komplexe Produkte gleichermaßen auch für an den Hinterlegungsschein gekoppelte Komplexe Produkte.

Es besteht ein Risiko, dass die Höhe der Rendite nicht der Höhe der mit einer Direktanlage in die den Hinterlegungsscheinen zugrundeliegenden Aktien erzielbaren Rendite entspricht

Die Rechte der Inhaber von Hinterlegungsscheinen unterscheiden sich ganz wesentlich von den Rechten der Inhaber der diesen Hinterlegungsscheinen zugrundeliegenden Aktien. Ein Hinterlegungsschein ist ein Wertpapier, das die Aktien des jeweiligen Aktienemittenten vertritt. Im Hinterlegungsvertrag für den Hinterlegungsschein sind die Rechte und Pflichten der Hinterlegungsstelle (also des Emittenten des Hinterlegungsscheins), die Aktienemittentin und der Inhaber des Hinterlegungsscheins geregelt, und diese können sich von den Rechten der Inhaber der diesem Hinterlegungsschein zugrundeliegenden Aktien unterscheiden. Diese Unterschiede zwischen den Rechten der Inhaber der Hinterlegungsscheine und den Rechten der Inhaber der diesen zugrundeliegenden Aktien können erheblich sein und den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte wesentlich nachteilig beeinflussen.

Es besteht ein Risiko, dass das wirtschaftliche Eigentum an der dem Hinterlegungsschein zugrundeliegenden Aktie nicht anerkannt wird

Der rechtliche Eigentümer der dem Hinterlegungsschein zugrundeliegenden Aktien ist die Depotbank, die gleichzeitig als Emissionsstelle der Hinterlegungsscheine fungiert. In Abhängigkeit von der Rechtsordnung, in der die Hinterlegungsscheine begeben wurden, und der Rechtsordnung, der der Depotbankvertrag unterliegt, besteht die Möglichkeit, dass der Inhaber des Hinterlegungsscheins in der betreffenden Rechtsordnung nicht als der tatsächliche wirtschaftliche Eigentümer der zugrundeliegenden 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 den Hinterlegungsscheinen zugrundeliegenden Aktien einschränkt, oder dass diese Aktien im Rahmen von Vollstreckungsmassnahmen gegen die Depotbank verwertet werden. Ist dies der Fall, so verliert der Inhaber der Hinterlegungsscheine die mit den den Hinterlegungsscheinen zugrundeliegenden Aktien verbundenen Rechte, und der Wert der Hinterlegungsscheine kann auf null fallen, was dazu führen könnte, dass die an diese Hinterlegungsscheine

Distributions on the shares underlying the depositary receipt may not be passed on to the depositary receipt holders

The Share Issuer of the shares underlying the depositary receipt may make distributions in respect of its shares that are not passed on to the holders of its depositary receipt.

Risk factors associated with Complex Products linked to an Index

An investment in Complex Products linked to an Index entails significant risks in addition to those described under "— A. Risk factors that are generic to Complex Products" above.

Factors affecting the performance of the Index 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 assets 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 Product does not reflect the return on a direct investment in the underlying assets comprising the Index linked thereto

An investor's return on Complex Products that are linked to an Index may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant components of the Index. For example, if the components of the Index are shares, investors in the Complex Products linked to such Index will not receive any dividends paid on those shares and will not participate in the return on those dividends unless the Index takes such dividends into account for purposes of calculating the relevant level. Similarly, investors in Complex Products linked to an Index will not have any voting rights in the underlying shares or any other assets that may comprise the components of the Index. Accordingly, an investor in Complex Products linked to an Index may receive a lower payment (if any) upon exercise of such Complex Products than such investor would have received if he or she had invested in the components of such Index directly.

gekoppelten Komplexen Produkte wertlos werden.

Ausschüttungen auf die den Hinterlegungsscheinen zugrundeliegenden Aktien werden unter Umständen nicht an die Inhaber der Hinterlegungsscheine weitergereicht

Die Aktienemittentin der den Hinterlegungsscheinen zugrundeliegenden Aktien nimmt unter Umständen Ausschüttungen auf ihre Aktien vor, die nicht an die Inhaber des Hinterlegungsscheins weitergereicht werden.

Mit an einen Index gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexen Produkte, die an einen Index gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermaßen gelten" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Index auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Indizes bestehen aus einem synthetischen Portfolio von Aktien oder anderen Vermögenswerten, so dass die Wertentwicklung eines Index von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig ist, die sich auch auf die Wertentwicklung der Aktien oder sonstigen Indexbestandteile auswirken; 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 des Index beispielsweise um Aktien, so erhalten Anleger bei an den Index gekoppelten Komplexen Produkten keine Dividenden auf diese Aktien und profitieren nicht von einer Rendite auf solche Dividenden, es sei denn, diese werden bei der Berechnung des jeweiligen Indexstands mit berücksichtigt. Auch stehen den Anlegern bei an einen Index gekoppelten Komplexen Produkten keine Stimmrechte in Bezug auf die zugrundeliegenden Aktien oder sonstigen Vermögenswerte, die die Indexbestandteile bilden, zu. Dementsprechend erhält ein Anleger bei an einen Index gekoppelten Komplexen Produkten unter Umständen (wenn überhaupt) nach Ausübung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die

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 the Index linked to a Complex Product. The relevant Licensor/Index Sponsor can add, delete or substitute the components of the Index or make other methodological changes that could change the level of one or more components of the Index. The changing of components of the Index may affect the level of the Index as a newly added component may perform significantly worse or better than the component it replaces, which in turn may affect the payments made by the Issuer to the holders of the relevant Complex Products upon exercise. The relevant Licensor/Index Sponsor may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of the 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 the 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 "proprietary indices" or "strategies". See "*A. Risk factors that are generic to Complex Products — Potential conflicts of interest*" above.

There are additional risks in relation to Commodity Indices. See "*Additional risks in relation to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'*" below.

Risks associated with Complex Products linked to a Commodity

An investment in Complex Products linked to a Commodity entails significant risks in addition to those described under "*A. Risk factors that are generic to Complex Products*" above.

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 des Index, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann dem Index Bestandteile hinzufügen oder entnehmen oder Indexbestandteile ersetzen oder sonstige Änderungen der Indexmethodik vornehmen, durch die sich der Kurs eines oder mehrerer der Indexbestandteile ändern könnte. Eine Änderung bezüglich 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 die Zahlungen auswirken kann, die die Emittentin nach Ausübung an die Inhaber der jeweiligen Komplexen Produkte leistet. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann darüber hinaus die Berechnung des Index oder die Veröffentlichung von Informationen über den 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 den 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 "eigenen Indizes" oder "Strategien". Siehe dazu den vorstehenden Absatz "*A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermaßen gelten — Potenzielle Interessenkonflikte*".

Weitere Risiken bestehen in Bezug auf Rohstoffindizes. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "*Weitere Risiken in Bezug auf Rohstoffindizes einschliesslich der möglichen 'Rolleffekte'*".

Mit an einen Rohstoff gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "*A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermaßen gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Risk Factors

Factors affecting the performance of the Commodity 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.

A Commodity may be either a (i) "physical" commodity, which needs to be stored and transported, and which is generally traded at a "spot" price, or a (ii) commodity contract, which is an agreement either to (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, and certain commodity contracts may be 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.

Risikofaktoren

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des Rohstoffs auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen 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 Vermögenswerten, so dass Anlagen in Rohstoffe riskanter als andere Anlagen sind.

Der Begriff "Rohstoff" umfasst sowohl (i) einen "physischen" Rohstoff, der gelagert und transportiert werden muss und in der Regel zu "Spotpreisen" gehandelt wird, als auch (ii) einen Rohstoffkontrakt, also einen Vertrag, der (a) den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Menge eines zugrundeliegenden 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 zugrundeliegenden physischen Rohstoff zum Gegenstand haben.

"Rohstoffe" im Zusammenhang mit Komplexen Produkten können Rohstoffkontrakte sein, und bestimmte Rohstoffkontrakte werden unter Umständen an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt

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.

Risk Factors

Complex Products linked to a Futures Contract of a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the physical Commodity

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 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 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 Commodity itself.

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 the Commodity upon exercise 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 a physical delivery feature".

Additional risks in relation 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, depending on the particular Index. 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 apply "rolling" of the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to such Commodities. Specifically, as a commodity

Risikofaktoren

Die Rendite mit Komplexen Produkte, die an einen Terminkontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den physischen Rohstoff gekoppelt gewesen wären

In dem Preis eines Terminkontrakts auf einen Rohstoff ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Spotpreis des 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 Rohstoff selbst gekoppelt gewesen wären.

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, dass sich auf einen Rohstoff in Form eines Edelmetalls bezieht kein Edelmetallkonto bei einer Bank, so ist die physische Lieferung des Rohstoffs nach Ausübung nicht möglich, und es erfolgt keine ersatzweise Barabwicklung (oder sonstige Zahlung) durch die Emittentin. In einem solchen Fall muss der betreffende Anleger das Komplexes 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 Lieferung verbundene Risiken".

Weitere Risiken in Bezug auf Rohstoffindizes einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"

Rohstoffindizes sind Indizes, die die Wertentwicklung eines Korbs von Rohstoffkontrakten auf bestimmte, je nach Index unterschiedliche 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 in dem Rohstoffkontrakt endet. Wird ein Rohstoffkontrakt bis zu seinem Verfall gehalten, so löst dies die Lieferung des zugrundeliegenden physischen Rohstoffs oder die Zahlung eines Barabwicklungsbetrags aus. Alternativ bedeutet ein "Roller" 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 wenden ein "Roller" von Rohstoffkontrakten in Bezug auf ihre Rohstoffbestandteile an, um ein fortlaufendes

Risk Factors

contract is required to be rolled pursuant to the relevant index rules, the 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 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 Commodity is said to be in "backwardation"), then "rolling" from the former to the latter will result in exposure to a greater number of the longer-dated commodity contract being taken. Therefore, any loss or gain on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contract will be greater than if the Commodity Index had synthetically held the 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 commodity is said to be in "contango"), then "rolling" will result in exposure to a smaller number of the longer-dated commodity contract being taken. Therefore, any gain or loss on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contract will be less than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll".
- Where a Commodity is in backwardation (or, alternatively, contango) such may be expected to (though it may not) have a positive (or, alternatively, negative) effect on the Commodity Index level over time: Where 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. Where 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.

Risikofaktoren

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 in dem 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 mit längerer Restlaufzeit eingegangen wird. Die Verluste oder Gewinne, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen 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" 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 mit längerer Restlaufzeit 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 Backwardation (bzw. Contango) vor, so kann davon ausgegangen werden (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass dies sich im Zeitverlauf positiv (bzw. negativ) 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.

Risk Factors

Risks associated with Complex Products linked to a Foreign Exchange Rate

An investment in Complex Products linked to an FX Rate entails significant risks in addition to those described under "— A. Risk factors that are generic to Complex Products" above.

Factors affecting the performance of the FX Rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

The performance of FX Rates 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 regulatory 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 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. Such transactions may affect the relevant FX Rate, 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 generic to Complex Products — Potential conflicts of interest" above.

Risikofaktoren

Mit an einen Devisenkurs gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermassen gelten" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des Devisenkurses auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Die Wertentwicklung von Devisenkursen 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 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 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, halten. Solche Transaktionen können sich auf den betreffenden Devisenkurs sowie den Marktwert oder die Liquidität des jeweiligen Komplexen Produkts 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 gleichermassen gelten — Potenzielle Interessenkonflikte".

GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT

1. The Base Prospectus, Terms and Conditions, Prospectus 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 "Prospectus", which will contain the text of this Base Prospectus and the terms and conditions applicable to such issue of Complex Products (the "Terms and Conditions" and, together with this Base Prospectus, the "Prospectus"). The Terms and Conditions will be completed by inserting the missing information indicated by placeholders in the section entitled "Terms and Conditions" herein. Any information or instructions included in square brackets in this Base Prospectus may be omitted in the Final Terms. 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 of the German Securities Prospectus Act in conjunction with § 14 of the German Securities Prospectus Act.

Following the publication of the Base Prospectus, a supplement may be prepared by the Issuer in accordance with § 16 of the German Securities Prospectus Act and approved by the BaFin and other competent authorities. Any such supplement will, after its approval by BaFin, be published in accordance with § 16 of the German Securities Prospectus Act in conjunction with § 14 of the German Securities Prospectus Act. 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.

In the Prospectus for each issuance of Complex Products, the cover page (page 1) will be replaced with the following text completed for the relevant Complex Products:

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT

1. Basisprospekt, Emissionsbedingungen, Prospekt 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 "Prospekt" veröffentlicht, in welchem der Text dieses Basisprospekts und die für die jeweilige Emission von komplexen Produkten geltenden Emissionsbedingungen enthalten sind (die "Emissionsbedingungen", und zusammen mit diesem Basisprospekt der "Prospekt"). Die Emissionsbedingungen werden durch Einfügen der im Abschnitt "Emissionsbedingungen" dieses Dokuments fehlenden und durch Platzhalter markierten Angaben vervollständigt. Alle Angaben oder Anweisungen, die in diesem Basisprospekt in eckige Klammern gesetzt sind, können in den Endgültigen Bedingungen entfallen. Die Endgültigen Bedingungen (mit den jeweils geltenden 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 in dem 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.

In den Prospekten für die Emission von komplexen Produkten wird die Titelseite (Seite 1) durch folgenden für die entsprechenden komplexen Produkten vervollständigten Text ersetzt:



Prospectus for the issuance of [insert names of warrants]*

This prospectus (this "**Prospectus**" or this "**Document**") constitutes the Final Terms for the warrants listed above (the "**Complex Products**" or the "**Warrants**") within the meaning of § 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") to the Base Prospectus for the issuance of Warrants of Credit Suisse AG ([English][German] language version) dated 21 December 2009 (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 Warrants in [bearer][[uncertificated] form.

This Prospectus, which contains the completed Terms and Conditions of the Warrants (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Base Prospectus, which was approved as a base prospectus within the meaning of § 6 of the German Securities Prospectus Act by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the German Securities Prospectus Act, which implements Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 into German law.

[This Document constitutes the Final Terms within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange where the SIX Swiss Exchange has only reviewed the Terms and Conditions of the Warrants set out herein. All parts under the headings "Summary", "Risk Factors", "Documents Incorporated by Reference", "Description of the Issuer", "Summary Financial Information of Credit Suisse", "Summary Description of Complex Products", "Form of Complex Products", "Taxation", "Selling Restrictions" and "Additional Information" are as set out in the Base Prospectus, which has been approved by the SIX Swiss Exchange as an issuance programme within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange, remain unchanged and have not been reviewed by the SIX Swiss Exchange.]**

[The English language version of this Prospectus shall be controlling and binding. The German language translation of this Prospectus is provided for convenience only.][The German language version of this Prospectus shall be controlling and binding. The English language translation of this Prospectus is provided for convenience only.]

Complex Products and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Complex Products are exercised, 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 Complex Products may constitute bearer securities that are subject to U.S. tax law requirements. Trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended, or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "SEC"). Subject to certain exceptions, Complex Products may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

*[insert technical name of the Warrants]

Date: [insert date of Prospectus]***

**Only in case of a listing at the SIX Swiss Exchange

***In the Prospectus for each issuance of Complex Products, the text of this Section "1. Base Prospectus, Terms and Conditions, Prospectus and Supplements" will be replaced in its entirety with the following text:

Prospekt für die Emission von [Bezeichnung der Warrants einfügen]*

Dieser Prospekt (der "**Prospekt**" oder das "**Dokument**") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Warrants (die "**Komplexen Produkte**" oder die "**Warrants**") im Sinne von § 6 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**") zu dem Basisprospekt für die Emission von Warrants der Credit Suisse AG ([englischsprachige][deutschsprachige] Fassung) vom 21. Dezember 2009 (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 Warrants [als Inhaberpapiere][in unverbriefter Form] begeben.

Dieser Prospekt, der die vervollständigten Emissionsbedingungen der Warrants (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage des Basisprospekts erstellt, der als Basisprospekt im Sinne von § 6 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes, mit dem die Richtlinie 2003/71/EG (die "**Prospektrichtlinie**") des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 in deutsches Recht umgesetzt wurde, von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des deutschen Wertpapierprospektgesetzes gebilligt wurde.

[Dieses Dokument stellt die Final Terms im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar, worin die SIX Swiss Exchange nur die Emissionsbedingungen der Warrants geprüft hat. Alle anderen Teile unter den Titeln "Zusammenfassung", "Risikofaktoren", "Durch Verweis einbezogene Dokumente", "Beschreibung der Emittentin", "Übersicht Finanzzahlen der Credit Suisse", "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte", "Verbriefung der Komplexen Produkte", "Besteuerung", "Verkaufsbeschränkungen" und "Zusätzliche Informationen" entsprechen dem Basisprospekt, welcher von der SIX Swiss Exchange als Emissionsprogramm im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange gebilligt wurde, sind unverändert und sind von der SIX Swiss Exchange nicht mehr geprüft worden.]**

[Die englischsprachige Fassung dieses Prospekts ist massgeblich und verbindlich. Die deutsche Übersetzung dieses Prospekts dient lediglich Informationszwecken.][Die deutschsprachige Fassung dieses Prospekts ist massgeblich und verbindlich. Die englische Übersetzung dieses Prospekts dient lediglich Informationszwecken.]

*[technischen Namen der Warrants einfügen]

Datum: [Datum des Prospekts einfügen]***

**Nur im Falle einer Kotierung an der SIX Swiss Exchange

***In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten wird der Text dieses Abschnitts "1. Basisprospekt, Emissionsbedingungen, Prospekt und Nachträge" vollständig mit folgendem Text ersetzt:

General Information about this Document

"This Prospectus constitutes the Final Terms within § 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). The completed Terms and Conditions of the Warrants (the "**Terms and Conditions**") and the other sections contained in the Base Prospectus for the issuance of Warrants of Credit Suisse ([English][German] language version) dated 21 December 2009 (as supplemented from time to time in accordance with § 16 of the German Securities Prospectus Act, the "**Base Prospectus**") form this Prospectus and shall be read together. This Prospectus has been published in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act in conjunction with § 14 of the German Securities Prospectus Act. [The English language version of this Prospectus shall be controlling and binding. The German language translation of this Prospectus is provided for convenience only.][The German language version of this Prospectus shall be controlling and binding. The English language translation of this Prospectus is provided for convenience only."

2. Contents of this Document

This Document shall be read and construed together with any amendment or supplement hereto and any document incorporated by reference herein or therein.

Any information regarding the underlying linked to a Complex Product 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 contained in the relevant publicly available information. The Issuer only accepts responsibility for accurately reproducing such information contained in publicly available information. Otherwise neither the Issuer nor any of its affiliates accept further or other responsibility or make any representation or warranty (express or implied) in respect of such 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

Allgemeine Informationen zu diesem Dokument

"Dieser Prospekt stellt die Endgültigen Bedingungen im Sinne von § 6 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("WpPG") dar. Die vervollständigten Emissionsbedingungen der Warrants (die "**Emissionsbedingungen**") und die übrigen Abschnitte des Basisprospekts für die Emission von Warrants der Credit Suisse ([englischsprachige] [deutschsprachige] Fassung) vom 21. Dezember 2009 (in der jeweils gemäss § 16 WpPG ergänzten Fassung, der "**Basisprospekt**") bilden diesen Prospekt und sind zusammen zu lesen. Dieser Prospekt wurde gemäss § 6 WpPG i.V.m. § 14 WpPG veröffentlicht. [Die englischsprachige Fassung dieses Prospekts ist massgeblich und verbindlich. Die deutsche Übersetzung dieses Prospekts dient lediglich Informationszwecken.][Die deutschsprachige Fassung dieses Prospekts ist massgeblich und verbindlich. Die englische Übersetzung dieses Prospekts dient lediglich Informationszwecken."

2. Inhalt dieses Dokuments

Dieses Dokument ist zusammen mit jeder etwaigen Änderungsfassung und jedem etwaigen Nachtrag dazu sowie allen durch Verweis einbezogenen Dokumenten zu lesen und auszulegen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zu dem Basiswert, auf den 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 zu den betreffenden Basiswerten zu sein. Die Emittentin übernimmt lediglich die Verantwortung für die genaue Wiedergabe dieser in den öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen Angaben. Ansonsten übernehmen weder die Emittentin noch ihre verbundenen Unternehmen eine darüber hinausgehende oder sonstige Verantwortung und geben in Bezug auf diese Angaben auch keinerlei (ausdrückliche oder stillschweigende) Zusicherung oder Gewährleistung ab.

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

General Information about this Document

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 under the registration and other regulations applicable in such jurisdictions or any applicable exemptions. 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 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), and the Final Terms applicable to each issue of Complex Products can be obtained, free of charge, from the Paying Agent/Exercise Agent at Credit Suisse AG, [VVYC 3], [Transaction Advisory Group], 8070 Zurich, Switzerland, or, 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 (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany. Copies of the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement thereto) are also available on (i) in the case of the documents described in clauses (1) through (9) in "Documents incorporated by reference" beginning on page 67, the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com), or (ii) in the case of the documents described in clause (10) in "Documents incorporated by reference" beginning on page 67, on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may also 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 or the Luxembourg Stock Exchange is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus) are not, incorporated by reference into the Base Prospectus.

Amendments to any Terms and Conditions will be published in accordance with Section 9 of such Terms and Conditions.

Allgemeine Informationen zu diesem Dokument

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 gemäss den dort einschlägigen Registrierungs- oder sonstigen Vorschriften oder aufgrund gegebenenfalls einschlägiger Ausnahmeregelungen 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

Der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente und die für die einzelnen Emissionen komplexer Produkte geltenden endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der Zahl- und Ausübungsstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, [VVYC 3], [Transaction Advisory Group], 8070 Zürich, Schweiz, oder (bei komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind) bei der Credit Suisse (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland erhältlich. Die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente sind darüber hinaus auch erhältlich (i) für die Dokumente, die in den Absätzen (1) bis (9) in "Durch Verweis einbezogene Dokumente", beginnend auf Seite 67, bezeichnet werden, auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com), oder (ii) für Dokumente, die in Absatz (10) in "Durch Verweis einbezogene Dokumente", beginnend auf Seite 67, bezeichnet werden, auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu).

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 im Basisprospekt nicht etwas Anderes angegeben ist, sind weder die auf der Internetseite der Credit Suisse oder der Luxemburger Börse enthaltenen Informationen noch die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

5. Cautionary statement regarding forward-looking statements

This Document contains or incorporates by reference statements that constitute forward-looking statements. 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 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 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, objective, 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 and interest rate fluctuations; (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 a continued U.S. or global economic downturn in 2009 and beyond; (iv) the direct and indirect impacts of continuing deterioration of subprime and other real estate markets; (v) further adverse rating actions by credit rating agencies in respect of structured credit products or other credit-related exposures or of monoline insurers; (vi) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (vii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, trade and tax policies, and currency fluctuations; (viii) political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity; (ix) the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalisation or confiscation of assets in countries in which Credit Suisse conducts operations; (x) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xi) actions taken by regulators with respect to Credit Suisse business and practices in one or more of the countries in which Credit Suisse conducts operations; (xii) the effects of changes in laws, regulations or accounting policies or practices; (xiii) competition in geographic and business areas in which Credit Suisse conducts operations; (xiv) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xv) the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xvi) the ability to increase market share and control expenses; (xvii) technological changes; (xviii) 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; (xix) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the

5. Warnhinweis bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen bzw. es sind zukunftsgerichtete Aussagen 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 potentieller Ereignisse auf den künftigen wirtschaftlichen Erfolg der Credit Suisse sowie auf die diesen Aussagen zugrundeliegenden Annahmen beziehen.

Worte wie "glaubt", "erwartet", "geht davon aus", "beabsichtigt" und "plant" oder Ähnliches zeigen an, dass eine 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) Markt- und Zinsschwankungen; (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 2009 und darüber hinaus andauernden Wirtschaftsabschwungs in den USA oder weltweit; (iv) die direkten und indirekten Auswirkungen einer weiteren Verschlechterung im Markt für Sub-Prime Hypotheken und auf den Immobilienmärkten allgemein; (v) weitere nachteilige Ratingmassnahmen von Kreditrating-agenturen in Bezug auf strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken oder in Bezug auf Anleiheversicherer; (vi) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (vii) Auswirkungen bzw. Änderungen der Fiskal-, Geld-, Handels- und Steuerpolitik sowie von Wechselkurs-schwankungen; (viii) politische und gesellschaftliche Entwicklungen, darunter auch Kriege, Unruhen oder terroristische Anschläge; (ix) die Möglichkeit der Einführung von Devisenkontrollen oder einer Enteignung, Verstaatlichung oder Einziehung von Vermögenswerten in Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (x) operationelle Faktoren wie Systemausfälle, menschliches Versagen oder die nicht ordnungsgemässe Umsetzung von Prozessen; (xi) Massnahmen von Aufsichtsbehörden, die das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse in einem oder mehreren Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, betreffen; (xii) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder Bilanzierungsrichtlinien oder -praktiken; (xiii) der Wettbewerb in Regionen oder Geschäftsbereichen, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (xiv) die Fähigkeit, gut ausgebildete Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xv) die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marken der

General Information about this Document

ability to sell non-core assets; (xx) the adverse resolution of litigation and other contingencies; (xxi) the ability to achieve Credit Suisse cost efficiency goals and other cost targets; and (xxii) Credit Suisse's success at 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).

Allgemeine Informationen zu diesem Dokument

Credit Suisse zu stärken; (xvi) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xvii) Änderungen im technologischen Bereich; (xviii) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und deren Akzeptanz sowie deren durch die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen; (xix) Übernahmen und die Fähigkeit, übernommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräussern; (xx) ein ungünstiger Ausgang von Rechtsstreitigkeiten und andere potentieller Ereignisse; (xxi) die Fähigkeit, die Kosteneffizienzziele der Credit Suisse sowie weitere Kostenziele zu erreichen; und (xxii) 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.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

For the purpose of providing information in respect of Credit Suisse, the following documents, which have previously been published and filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier in its capacity as competent authority under the Luxembourg Act 10 July 2005, may be obtained, free of charge, (i) from the Paying Agent/Exercise Agent at Credit Suisse AG, [VVYC 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 (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, and (iii) (A) in the case of documents described in clauses (1) through (9) below, on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com) or (B) in the case of documents described in clause (10) below, on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

- (1) All of the information in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2008 (which contains audited consolidated and parent company financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse and the auditors reports in respect thereof for the years ended 31 December 2007 and 31 December 2008) identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms a part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list, but included in the Credit Suisse Annual Report 2008 is given for information purposes only):

DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Zum Zwecke der Bereitstellung von Informationen hinsichtlich der Credit Suisse sind die folgenden Dokumente, die bereits veröffentlicht und bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier als zuständige Behörde gemäss dem Luxemburger Gesetz vom 10. Juli 2005 eingereicht wurden, kostenlos (i) bei der Zahl- und Ausübungsstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, [VVYC 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 (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland, und (iii) (A) für Dokumente, die in untenstehenden Absätzen (1) bis (9) bezeichnet werden, auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com) oder (B) für Dokumente, die in untenstehendem Absatz (10) bezeichnet werden, auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu), erhältlich.

- (1) Sämtliche in der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2008 (der die geprüften statutarischen und konsolidierten Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse sowie die entsprechenden Prüfungsberichte für die am 31. Dezember 2007 und 31. Dezember 2008 endenden Geschäftsjahre enthält) angegebenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt, jedoch im Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2008 enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken):

The page numbers refer to the Credit Suisse Annual Report 2008

The inside cover (i.e., the page immediately following the front cover).....	Not paginated
I. Information on the company	(this is a section heading)
Review of the year's events.....	14-15
Vision, mission and principles.....	16
Strategy.....	17-19
Our businesses.....	20-29
Organizational and regional structure.....	30-31
Global reach of Credit Suisse.....	32-33
Corporate citizenship.....	34
Regulation and supervision.....	35-38
II. Operating and financial review	(this is a section heading)
Operating environment.....	40-43
Credit Suisse.....	44-49
Core Results.....	50-56
Key performance indicators.....	57
Private Banking.....	58-67

Investment Banking.....	68-74
Asset Management.....	75-82
Corporate Center.....	83
Results summary	84-85
Assets under management	86-88
Critical accounting estimates	89-94
III. Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet	(this is a section heading)
Treasury management.....	96-111
Risk management.....	112-133
Balance sheet, off-balance sheet and other contractual obligations	134-138
IV. Corporate governance	(this is a section heading)
Overview	140-142
Shareholders	143-146
Board of Directors	147-156
Executive Board.....	157-161
Compensation	162-178
Additional Information	179-180
V. Consolidated financial statements – Credit Suisse Group	(this is a section heading)
Report of the Statutory Auditors.....	183-184
Consolidated statements of operations.....	185
Consolidated balance sheets.....	186-187
Consolidated statements of changes in shareholders' equity.....	188-189
Comprehensive income	189
Consolidated statements of cash flow.....	190-191
Notes to the consolidated financial statements.....	192-289
Controls and procedures.....	290-291
Report of the Group Auditors.....	292
VI. Parent company financial statements - Credit Suisse Group	(this is a section heading)
Report of Statutory Auditors.....	295-296
Statements of income	297
Balance sheets	298
Notes to the financial statements	299-309
Proposed appropriation of retained earnings	310
Report of the Capital Increase Auditors.....	311-312
VII. Consolidated financial statements - Credit Suisse (Bank).....	(this is a section heading)
Report of the Statutory Auditors	315-316
Consolidated statements of operations	317
Consolidated balance sheets	318-319
Consolidated statements of changes in shareholders' equity.....	320
Comprehensive income	321
Consolidated statements of cash flow.....	322-323
Notes to the consolidated financial statements	324-377
Controls and procedures.....	378-379
Report of the Statutory Auditors	380
VIII. Parent company financial statements - Credit Suisse (Bank).....	(this is a section heading)
Report of the Statutory Auditors	383-384
Financial review.....	385
Statements of income	386
Balance sheets	387
Off-balance sheet business.....	388
Notes to the financial statements	389-395
Proposed appropriation of retained earnings	396
IX. Additional information.....	(this is a section heading)
Statistical information	398-415
Legal proceedings	416-420
Risk factors.....	421-428

Documents Incorporated by Reference

Durch Verweis einbezogene Dokumente

Other information	429-434
Foreign currency translation rates.....	434
List of abbreviations.....	438-439

Notwithstanding the above, the following information contained in the Credit Suisse Annual Report 2008 is **specifically not incorporated by reference**:

Dear shareholders, clients and colleagues	2-5
X. Investor information	436-437

- (2) The 2009 First Quarter Financial Report of Credit Suisse on Form 6-K dated 24 April 2009 (the "**First Quarter Form 6-K dated 24 April 2009**"), including Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q09 (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as at 31 March 2009 and for the three-month period ended) exhibited thereto.

- (2) Der Finanzbericht der Credit Suisse für das 1. Quartal 2009 auf Formular 6-K vom 24. April 2009 (das "**Formular 6-K für das 1. Quartal vom 24. April 2009**"), einschliesslich des als Anlage beigefügten Finanzberichts 1Q09 der Credit Suisse Group AG (der die ungeprüften, zusammengefassten und konsolidierten verkürzten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 31. März 2009 sowie für den vorausgegangenen Dreimonatszeitraum enthält).

All of the information in the First Quarter Form 6-K dated 24 April 2009 identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list, but included in the First Quarter Form 6-K dated 24 April 2009 is incorporated for information purposes only):

Sämtliche im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 24. April 2009 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 24. April 2009 enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken):

The page numbers below refer to the First Quarter Form 6-K dated 24 April 2009

Cover page.....	1
Introduction.....	2
Forward-looking statements	2
Selected financial data	3-4
Operating and financial review and prospects	4-5
Treasury and Risk management	6
Exhibits.....	7

The page numbers below refer to Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q09 exhibited to the First Quarter Form 6-K dated 24 April 2009

Financial highlights	Not paginated
Index.....	3
Credit Suisse at a glance.....	4
Section 1 – Credit Suisse results	6-17
Section II – Results by division	20-44
Section III – Overview of results and assets under management	46-50
Section IV – Treasury and Risk management	52-64
Section V – Condensed consolidated financial statements - unaudited	67-104

Documents Incorporated by Reference

Durch Verweis einbezogene Dokumente

Notwithstanding the above, the following information contained in the First Quarter Form 6-K dated 24 April 2009 is **specifically not incorporated by reference**:

Dear shareholders.....	1-2
Investor information	105-108

- (3) The 2009 First Quarter Financial Report of Credit Suisse on Form 6-K dated 7 May 2009 (the "**First Quarter Form 6-K dated 7 May 2009**"), including Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q09 (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as at 31 March 2009 and for the three-month period ended) exhibited thereto.

All of the information in the First Quarter Form 6-K dated 7 May 2009 identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list, but included in the First Quarter Form 6-K dated 7 May 2009 is incorporated for information purposes only):

- (3) Der Finanzbericht der Credit Suisse für das 1. Quartal 2009 auf Formular 6-K vom 7. Mai 2009 (das "**Formular 6-K für das 1. Quartal vom 7. Mai 2009**"), einschliesslich des als Anlage beigefügten Finanzberichts 1Q09 der Credit Suisse Group AG (der die ungeprüften, zusammen gefassten und konsolidierten verkürzten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 31. März 2009 und zum 31. März 2008 sowie für den vorausgegangenen Dreimonatszeitraum enthält).

Sämtliche im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 7. Mai 2009 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 7. Mai 2009 enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken):

The page numbers below refer to the First Quarter Form 6-K dated 7 May 2009

Cover page.....	1
Explanatory note	2
Exhibits.....	3

The page numbers below refer to Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q09 exhibited to the First Quarter Form 6-K dated 7 May 2009

Financial highlights	Not paginated
Index.....	3
Credit Suisse at a glance.....	4
Section I – Credit Suisse results	6-18
Section II – Results by division	20-44
Section III – Overview of results and assets under management	46-50
Section IV – Treasury and Risk management	52-64
Section V – Condensed consolidated financial statements - unaudited	67-125

Notwithstanding the above, the following information contained in the First Quarter Form 6-K dated 7 May 2009 is **specifically not incorporated by reference**:

Dear shareholders.....	1-2
Investor information	128-131

- (4) The 2009 Second Quarter Financial Release of Credit Suisse on Form 6-K dated 24 July 2009 (the "**Second Quarter Form 6-K dated 24 July 2009**"), including Credit Suisse Group AG's Financial Release 2Q09 (which contains the unaudited condensed consolidated

- (4) Die Finanzveröffentlichung der Credit Suisse für das 2. Quartal 2009 auf Formular 6-K vom 24. Juli 2009 (das "**Formular 6-K für das 2. Quartal vom 24. Juli 2009**"), einschliesslich der als Anlage beigefügten Finanzveröffentlichung 2Q09 der Credit Suisse Group AG

Documents Incorporated by Reference

financial statements of Credit Suisse Group AG as at 30 June 2009 and for the three- and six-month periods ended) exhibited thereto.

All of the information in the Second Quarter Form 6-K dated 24 July 2009 identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list, but included in the Second Quarter Form 6-K dated 24 July 2009 is incorporated for information purposes only):

Cover page.....	1
Introduction.....	2
Forward-looking statements.....	2
Selected financial data.....	3-4
Operating and financial review and prospects.....	4-5
Treasury and risk management.....	5
Exhibits.....	6

The page numbers below refer to the Second Quarter Form 6-K dated 24 July 2009

Financial highlights.....	Not paginated
Index.....	3
Credit Suisse at a glance.....	4
Section I – Credit Suisse results.....	6-17
Section II – Results by division.....	20-46
Section III – Overview of results and assets under management.....	48-52
Section IV – Treasury and Risk management.....	54-66
Section V – Condensed consolidated financial statements - unaudited.....	69-112

The page numbers below refer to Credit Suisse Group AG's Financial Release 2Q09 exhibited to the Second Quarter Form 6-K dated 24 July 2009

Notwithstanding the above, the following information contained in the Second Quarter Form 6-K dated 24 July 2009 is **specifically not incorporated by reference**:

Dear shareholders.....	1-2
Investor information.....	114-117

(5) The 2009 Second Quarter Financial Report of Credit Suisse on Form 6-K dated 6 August 2009 (the "**Second Quarter Form 6-K dated 6 August 2009**"), including Credit Suisse Group AG's Financial Report 2Q09 (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as at 30 June 2009 and for the three- and six-month periods ended) exhibited thereto.

Durch Verweis einbezogene Dokumente

(der die ungeprüften, zusammen gefassten und konsolidierten verkürzten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 30. Juni 2009 sowie für die vorausgegangenen Drei- und Sechsmontatszeiträume enthält).

Sämtliche im Formular 6-K für das 2. Quartal vom 24. Juli 2009 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K für das 2. Quartal vom 24. Juli 2009 enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken):

(5) Der Finanzbericht der Credit Suisse für das 2. Quartal 2009 auf Formular 6-K vom 6. August 2009 (das "**Formular 6-K für das 2. Quartal vom 6. August 2009**"), einschliesslich des als Anlage beigefügten Finanzberichts 2Q09 der Credit Suisse Group AG (der die ungeprüften, zusammen gefassten und konsolidierten verkürzten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 30. Juni 2009 sowie für die vorausgegangenen Drei- und Sechsmontatszeiträume enthält).

Documents Incorporated by Reference

All of the information in the Second Quarter Form 6-K dated 6 August 2009 identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list, but included in the Second Quarter Form 6-K dated 6 August 2009 is incorporated for information purposes only):

Cover page.....	1
Explanatory note	2
Exhibits.....	3

The page numbers below refer to the Second Quarter Form 6-K dated 6 August 2009

Financial highlights	Not paginated
Index.....	3
Credit Suisse at a glance.....	4
Section I – Credit Suisse results	6-18
Section II – Results by division	20-46
Section III – Overview of results and assets under management	48-52
Section IV – Treasury and Risk management	54-66
Section V – Condensed consolidated financial statements - unaudited	69-138

The page numbers below refer to Credit Suisse Group AG's Financial Report 2Q09 exhibited to the Second Quarter Form 6-K dated 6 August 2009

Notwithstanding the above, the following information contained in the Second Quarter Form 6-K dated 6 August 2009 is specifically not incorporated by reference:

Dear shareholders.....	1-2
Investor information	140-143

- (6) The Six Months Financial Statements of Credit Suisse (the "**Six Months Financial Statements**") on Form 6-K dated 7 August 2009, including the Financial Statements 6M09 exhibited thereto.

All of the information in the Six Months Financial Statements identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms a part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list, but included in the Six Months Financial Statements is incorporated for information purposes only):

Durch Verweis einbezogene Dokumente

Sämtliche im Formular 6-K für das 2. Quartal vom 6. August 2009 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K für das 2. Quartal vom 6. August 2009 enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken):

- (6) Der Halbjahresbericht der Credit Suisse für das am 30. Juni 2009 endende Halbjahr (der "**Halbjahresbericht 2Q**") auf Formular 6-K vom 7. August 2009, einschliesslich des als Anlage beigefügten Halbjahresberichts 6M09.

Sämtliche in dem Halbjahresbericht 2Q enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt, jedoch im Halbjahresbericht 2Q enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken).

The page numbers below refer to the Six Months Financial Statements

Cover page.....	1
Introduction.....	2
Forward-looking statements.....	2
Key information – Condensed consolidated financial statements.....	3
Operating and financial review and prospects.....	4
Exhibits.....	5

The page numbers below refer to the Financial Statements 6M09 exhibited to the Six Months Financial Statements

Ratio of earnings to fixed charges.....	7
Letter regarding unaudited financial information from the Independent Registered Public Accounting Firm.....	8
Report of Independent Registered Public Accounting Firm.....	11
Credit Suisse (Bank) Financial Statements 6M09 (Condensed consolidated financial statements (unaudited), including.....	13-19
Consolidated statements of operations (unaudited).....	13
Consolidated balance sheets (unaudited).....	14-15
Consolidated statements of changes in equity (unaudited).....	16-17
Comprehensive income (unaudited).....	17
Consolidated statements of cash flows (unaudited).....	18-19
Supplemental cash-flow information (unaudited).....	19
Notes to the condensed consolidated financial statements (unaudited), including summary of significant accounting policies.....	20-54

(7) The 2009 Third Quarter Financial Release of Credit Suisse on Form 6-K dated 23 October 2009 (the "**Third Quarter Form 6-K dated 23 October 2009**"), including Credit Suisse Group AG's Financial Release 3Q09 (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as at 30 September 2009 and for the three- and nine-month periods ended) exhibited thereto.

All of the information in the Third Quarter Form 6-K dated 23 October 2009 identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list, but included in the Third Quarter Form 6-K dated 23 October 2009 is incorporated for information purposes only):

(7) Die Finanzveröffentlichung der Credit Suisse für das 3. Quartal 2009 auf Formular 6-K vom 23. Oktober 2009 (das "**Formular 6-K für das 3. Quartal vom 23. Oktober 2009**"), einschliesslich der als Anlage beigefügten Finanzveröffentlichung 3Q09 der Credit Suisse Group AG (der die ungeprüften, zusammen gefassten und konsolidierten verkürzten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 30. September 2009 sowie für die vorausgegangenen Drei- und Neunmonatszeiträume enthält).

Sämtliche im Formular 6-K für das 3. Quartal vom 23. Oktober 2009 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K für das 3. Quartal vom 23. Oktober 2009 enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken):

The page numbers below refer to the Third Quarter Form 6-K dated 23 October 2009

Cover page.....	1
Introduction.....	2
Forward-looking statements.....	2
Selected financial data.....	3
Operating and financial review and prospects.....	4-5
Legal proceedings.....	6
Treasury and Risk Management.....	7
Exhibits.....	8

The page numbers below refer to Credit Suisse Group AG's Financial Release 3Q09 exhibited to the Third Quarter Form 6-K dated 23 October 2009

Financial highlights.....	Not paginated
Index.....	3
Credit Suisse at a glance.....	4
Section I – Credit Suisse results.....	6-17
Section II – Results by division.....	20-41
Section III – Overview of results and assets under management.....	44-48
Section IV – Treasury and Risk management.....	50-62
Section V – Condensed consolidated financial statements - unaudited.....	65-105

Notwithstanding the above, the following information contained in the Third Quarter Form 6-K dated 23 October 2009 is specifically not incorporated by reference:

Dear shareholders.....	1-2
Investor information.....	108-111

- (8) The 2009 Third Quarter Financial Report of Credit Suisse on Form 6-K dated 5 November 2009 (the "**Third Quarter Form 6-K dated 5 November 2009**"), including Credit Suisse Group AG's Financial Report 3Q09 (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as at 30 September 2009 and for the three- and nine-month periods ended) exhibited thereto.

All of the information in the Third Quarter Form 6-K dated 5 November 2009 identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list but included in the Third Quarter Form 6-K dated 5 November 2009 is given for information purposes only):

- (8) Der Finanzbericht der Credit Suisse für das 3. Quartal 2009 auf Formular 6-K vom 5. November 2009 (das "**Formular 6-K für das 3. Quartal vom 5. November 2009**"), einschliesslich des als Anlage beigefügte Finanzberichts 3Q09 der Credit Suisse Group AG (der die ungeprüften, zusammen gefassten und konsolidierten verkürzten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 30. September 2009 sowie für die vorausgegangenen Dreimonats- und Neunmonatszeiträume enthält).

Sämtliche im Formular 6-K für das 3. Quartal vom 5. November 2009 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K für das 3. Quartal vom 5. November 2009 enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken):

Documents Incorporated by Reference

Durch Verweis einbezogene Dokumente

The page numbers below refer to the Third Quarter Form 6-K dated 5 November 2009

Cover page	1
Explanatory note	2
Exhibits	3

The page numbers below refer to Credit Suisse Group AG's Financial Report 3Q09 exhibited to the Third Quarter Form 6-K dated 5 November 2009

Financial highlights	Not paginated
Index.....	3
Credit Suisse at a glance.....	4
Section I – Credit Suisse results	6-18
Section II – Results by division	20-41
Section III – Overview of results and assets under management.....	44-48
Section IV – Treasury and Risk management	50-62
Section V – Condensed consolidated financial statements - unaudited	65-132

Notwithstanding the above, the following information contained in the Third Quarter Form 6-K dated 5 November 2009 is **specifically not incorporated by reference**:

Dear shareholders	1-2
Investor information	134-136

(9) The articles of association of Credit Suisse are incorporated into, and form a part of, this Document and are given for information purposes only.

(9) Die Statuten der Credit Suisse sind in dieses Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Diese werden ausschliesslich zu Informationszwecken angegeben.

(10) The Section "Legal Proceedings" set forth on pages 136 to 141 of the base prospectus dated 19 June 2009 for the € 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Credit Suisse, as last supplemented by the supplement thereto dated 18 December 2009, in each case approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") and published on the website of the Luxembourg Stock Exchange.

(10) Der Abschnitt "Legal Proceedings" auf den Seiten 136 bis 141 des Basisprospekts vom 19. Juni 2009 für das € 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme der Credit Suisse in der Fassung des Nachtrags vom 18. Dezember 2009, wie jeweils von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") gebilligt und auf der Internetseite der Luxemburger Börse veröffentlicht.

In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2008, free of charge, on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2008 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com) abrufen.

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may also 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.

Die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente sind auf der Internetseite der SEC (www.sec.gov), im Lesesaal der SEC und auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/investors/de/sec_filings.jsp) erhältlich.

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2008) or the Luxembourg Stock Exchange is not,

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2008) oder

Documents Incorporated by Reference

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 into the Base Prospectus.

Durch Verweis einbezogene Dokumente

der Luxemburger Börse 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"). Credit Suisse formed the basis for the integration of the banking business. The newly integrated global bank was launched on 1 January 2006. It operates under a new single Credit Suisse brand.

Business

Credit Suisse is a global financial services company domiciled in Switzerland. The business of Credit Suisse is substantially the same as the business of its parent, CSG, and substantially all of Credit Suisse's operations are conducted through the Private Banking, Investment Banking and Asset Management segments. The information contained in, and incorporated by reference into, this Document reflects that operational and management structure.

Private Banking

In Private Banking, Credit Suisse offers comprehensive advice and a broad range of wealth management solutions, including pension planning, life insurance products, tax planning and wealth and inheritance advice, which are tailored to the needs of high-net-worth and ultra-high-net-worth individuals worldwide. Credit Suisse supplies banking products and services to individual clients, including affluent, high-net-worth and ultra-high-net-worth clients, and corporates and institutions in Switzerland.

See the documents incorporated by reference herein for more information.

Investment Banking

In Investment Banking, Credit Suisse offers investment and securities products and services to corporate, institutional and government clients around the world. Credit Suisse's products and services include debt and equity underwriting, sales and trading, mergers and acquisition advice, divestitures, corporate sales, restructuring and investment research.

See the documents incorporated by reference herein for more information.

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"). Die Credit Suisse stellte die Grundlage der Integration des Bankgeschäfts dar. Die neu integrierte weltweit tätige Bank nahm ihre Tätigkeit am 1. Januar 2006 auf. Die Bank tritt einheitlich unter der neuen Marke Credit Suisse auf.

Geschäftstätigkeit

Die Credit Suisse ist ein weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen mit Sitz in der Schweiz und eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group AG ("CSG"). Im Wesentlichen ist die Geschäftstätigkeit von Credit Suisse mit jener der CSG gleichzusetzen und ihre Geschäftsbereiche sind hauptsächlich in die folgenden Divisionen gegliedert: Private Banking, Investment Banking und Asset Management.

Private Banking

Im Private Banking bietet die Credit Suisse umfassende Beratung und eine breite Palette an Vermögensverwaltungslösungen, einschliesslich Vorsorgeberatung, Lebensversicherungsprodukten, Steuerplanung sowie Vermögens- und Erbschaftsberatung an. Diese Beratung und Vermögensverwaltungslösungen sind weltweit auf die Bedürfnisse der vermögenden Privatkunden und sehr vermögenden Privatkunden zugeschnitten. Credit Suisse bietet Bankprodukte sowie –dienstleistungen einzelnen Kunden, einschliesslich vermögender Privatkunden sowie sehr vermögender Privatkunden, und Firmenkunden sowie institutionellen Kunden in der Schweiz an.

Für mehr Information wird auf die durch Verweis einbezogenen Dokumente verwiesen.

Investment Banking

Im Investment Banking bietet die Credit Suisse weltweit Investmentbanking und Wertpapierprodukte- sowie dienstleistungen für Firmenkunden, institutionelle und staatliche Kunden an. Die Produkte und Dienstleistungen von Credit Suisse umfassen Emissionsgeschäft im Bereich Eigen- und Fremdkapital, Wertschriftenhandel, Beratung im Bereich Mergers & Acquisitions, Entflechtungen, Unternehmensverkäufe, Restrukturierung und Investitions-Analyse.

Für mehr Information wird auf die durch Verweis einbezogenen Dokumente verwiesen.

Description of the Issuer

Asset Management

In Asset Management, Credit Suisse offers integrated investment solutions and services to institutions, governments and private clients. Credit Suisse provides access to a wide range of investment classes, building on its global strengths in alternative investments and traditional investment strategies.

See the documents incorporated by reference herein for more information.

Management

Board of Directors of Credit Suisse

As of 21 December 2009, the members of the Board of Directors of Credit Suisse (the "Board of Directors") were:

Name	Business address/Geschäftsadresse
------	-----------------------------------

Hans-Ulrich Doerig	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland
--------------------	---

Peter Brabeck Letmathe	Nestlé S.A. Avenue Nestlé 55 1800 Vevey Switzerland
------------------------	--

Beschreibung der Emittentin

Asset Management

Im Asset Management bietet die Credit Suisse ganzheitliche Investmentlösungen und –dienstleistungen an. Credit Suisse ermöglicht den Zugang zu einer breiten Palette an Anlageklassen basierend auf ihrer globalen Stärke bei alternativen Investitionen sowie traditionellen Anlagestrategien.

Für mehr Information wird auf die durch Verweis einbezogenen Dokumente verwiesen.

Management

Verwaltungsrat der Credit Suisse

Zum 21. Dezember 2009 gehörten folgende Personen dem Verwaltungsrat der Credit Suisse (der "Verwaltungsrat") an:

Position held	Ausgeübte Funktion
---------------	--------------------

Chairman of the Board of Directors and the Chairman's and Governance Committee since April 2009. From 2003 to 2009 he served as Vice-Chairman of the Board of Directors and Chairman of the Risk Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2012.	Seit April 2009 Präsident des Verwaltungsrats und des Chairman's and Governance Committee. Von 2003 bis 2009 war er Vize-Präsident des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Risk Committee. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2012.
--	---

Vice-Chairman of the Group Executive Board from 1998 to 2003. Group Chief Risk Officer from 1998 to 2002. Other board membership include Bühler AG Uzwil since 2004, the Board of the University of Zurich since 1998 and the Zurich University Hospital since 2006. Member of the Board of the Zurich Opera House.	Vize-Präsident des Group Executive Board von 1998 bis 2003. Group Chief Risk Officer von 1998 bis 2002. Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften im Verwaltungsrat der Bühler AG, Uzwil, seit 2004, im Universitätsrat der Universität Zürich seit 1998 und beim Universitätsspital Zürich seit 2006. Mitglied des Verwaltungsrats des Zürcher Opernhauses.
---	--

Vice-Chairman of the Board of Directors since 2008 (a function he held from 2000 to 2005). Member of the Board of Directors since 1997. Member of the Chairman's and Governance Committee and the Compensation Committee since 2008 (both functions he held from 2003 to 2005 and 2000 to 2005 respectively). Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2011.	Vize-Präsident des Verwaltungsrats seit 2008 (eine Funktion, die er bereits von 2000 bis 2005 innehatte). Mitglied des Verwaltungsrats seit 1997. Mitglied des Chairman's and Governance Committee und des Compensation Committee seit 2008 (deren Mitglied er bereits von 2003 bis 2005 bzw. von 2000 bis 2005 war). Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2011.
--	---

Chairman of Nestlé S.A., Vevey, since 2005, member of the Board since 1997, Vice-Chairman from 2001 to 2005 and Chief Executive Officer from 1997 to 2008. Other board memberships include L'Oréal S.A., Paris, since 1997, and Roche Holding S.A., Basle since 2000.	Verwaltungsratspräsident der Nestlé S.A., Vevey, seit 2005, Mitglied des Verwaltungsrats seit 1997, Vize-Präsident von 2001 bis 2005 und Chief Executive Officer von 1997 bis 2008. Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der L'Oréal S.A., Paris, seit 1997, und der Roche Holding S.A., Basel, seit 2000.
---	---

Description of the Issuer

Urs Rohner
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Noreen Doyle
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Walter B. Kielholz
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Andreas N. Koopmann
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Beschreibung der Emittentin

Vice-Chairman of the Board of Directors since April 2009 and member of the Chairman's and Governance Committee and the Risk Committee. Member of the Executive Boards of CSG and Credit Suisse from 2004 to 2009, General Counsel of CSG from 2004 to 2009 and Chief Operating Officer and General Counsel of Credit Suisse from 2006 to 2009. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2012.

Member of the Board of the Zurich Opera House.

Member of the Board of Directors since 2004. Member of the Risk Committee since 2009 (and previously from 2004 to 2007). From 2007 to 2009 she served as a member of the Audit Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2010.

Other board memberships include Newmont Mining Corporation, QinetiQ Group plc, and Rexam plc.

Member of the Board of Directors since 1999 and a member of the Compensation Committee since 2009. He served as Chairman of the Board of Directors and the Chairman's and Governance Committee of CSG from 2003 to April 2009. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2012.

Chief Executive Officer of Swiss Reinsurance Company from 1997 until 31 December 2002, member of the Board since 1998, Executive Vice-Chairman since 2003, Vice-Chairman since 2007 and Chairman of the Board since 1 May 2009.

Member of the Board of Directors and member of the Risk Committee (since April 2009). Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2012.

Former CEO of Bobst Group S.A., Lausanne from 1995 to May 2009 and member of the Board from 1998 to 2002. Other board memberships include Nestlé S.A., Vevey (as 1st Vice-Chairman and member of the Chairman's and Corporate Governance Committee) and Swissmenn (as Vice-Chairman).

Vize-Präsident des Verwaltungsrats seit April 2009 und Mitglied des Chairman's and Governance Committee und des Risk Committee. Mitglied des Executive Board der CSG und der Credit Suisse von 2004 bis 2009, General Counsel der CSG von 2004 bis 2009 und Chief Operating Officer und General Counsel der Credit Suisse von 2006 bis 2009. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2012.

Mitglied des Verwaltungsrats des Zürcher Opernhauses.

Mitglied des Verwaltungsrats seit 2004. Mitglied des Risk Committee seit 2009 (und bereits von 2004 bis 2007). Von 2007 bis 2009 war sie Mitglied des Audit Committee. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2010.

Zu ihren sonstigen Mandaten gehören die Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten von Newmont Mining Corporation, QinetiQ Group plc, und Rexam plc.

Mitglied des Verwaltungsrats seit 1999 und Mitglied des Compensation Committee seit 2009. Er war von 2003 bis April 2009 Präsident des Verwaltungsrats und des Chairman's and Governance Committee der CSG. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2012.

Chief Executive Officer der Swiss Reinsurance Company von 1997 bis 31. Dezember 2002, Mitglied des Verwaltungsrats seit 1998, exekutiver Vize-Präsident seit 2003, Vize-Präsident seit 2007 und Präsident des Verwaltungsrats seit 1. Mai 2009.

Mitglied des Verwaltungsrats und Mitglied des Risk Committee (seit April 2009). Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2012.

Ehemaliger CEO der Bobst Group S.A., Lausanne, von 1995 bis Mai 2009 und Mitglied des Verwaltungsrats von 1998 bis 2002. Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten von Nestlé S.A., Vevey, (als 1. Vize-Präsident und Mitglied des Chairman's and Corporate Governance Committee) und Swissmenn (als Vize-Präsident).

Description of the Issuer

Jean Lanier	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland
Anton van Rossum	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland
Aziz R.D. Syriani	The Olayan Group 111 Poseidonos Avenue P.O. Box 70228 Glyfada, Athens 16610 Greece
David W. Syz	ecodocs AG Dufourstrasse 21 8702 Zollikon Switzerland

Beschreibung der Emittentin

<p>Member of the Board of Directors since 2005. Member of the Audit Committee since 2005. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2011.</p> <p>Former Chairman of the Managing Board and Group Chief Executive Officer of Euler Hermes, Paris, from 1998 to 2004. Other board memberships include France Essor since 1991 and Paris Re Holdings Ltd since 2006.</p>	<p>Mitglied des Verwaltungsrats seit 2005. Mitglied des Audit Committee seit 2005. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2011.</p> <p>Früherer Vorstandsvorsitzender und Group Chief Executive Officer von Euler Hermes, Paris, von 1998 bis 2004. Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten von France Essor seit 1991 und von Paris Re Holdings Ltd. seit 2006.</p>
<p>Member of the Board of Directors since 2005. Member of the Risk Committee since 2008. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2011.</p> <p>Chief Executive Officer of Fortis from 2000 to 2004. Other board memberships include Solvay S.A., Brussels since 2006, Rodamco Europe, Rotterdam since 2007 and Vopak NV, Rotterdam since 2007 where he has been Chairman since 2008.</p>	<p>Mitglied des Verwaltungsrats seit 2005. Mitglied des Risk Committee seit 2008. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2011.</p> <p>Chief Executive Officer von Fortis von 2000 bis 2004. Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der Solvay S.A., Brüssel, seit 2006, von Rodamco Europe, Rotterdam, seit 2007 und von Vopak NV, Rotterdam, seit 2007 – hier wurde er 2008 zum Verwaltungsratspräsidenten ernannt.</p>
<p>Member of the Board of Directors since 1998. Chairman of the Compensation Committee since 2004. Member of the Chairman's and Governance Committee since 2003. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2010.</p> <p>President of The Olayan Group since 1978 and Chief Executive Officer since 2002. Other board memberships include Occidental Petroleum Corporation, Los Angeles since 1983.</p>	<p>Mitglied des Verwaltungsrats seit 1998. Vorsitzender des Compensation Committee seit 2004. Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2003. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2010.</p> <p>Präsident der Olayan Group seit 1978 und deren Chief Executive Officer seit 2002. Zu seinen sonstigen Mandaten gehört die Mitgliedschaft im Verwaltungsrat der Occidental Petroleum Corporation, Los Angeles, seit 1983.</p>
<p>Member of the Board of Directors since 2004. Member of the Audit Committee since 2004. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2010.</p> <p>Former State Secretary and Head of State Secretariat for Economic Affairs from 1999 to 2004.</p> <p>Other board memberships include Huber & Suhner AG, Pfäffikon since 2004 (Chairman since 2005) and Chairman of ecodocs AG, Zollikon since 2004.</p>	<p>Mitglied des Verwaltungsrats seit 2004. Mitglied des Audit Committee seit 2004. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2010.</p> <p>Ehemaliger Staatssekretär und Leiter des Staatssekretariats für Wirtschaft von 1999 bis 2004.</p> <p>Zu seinen sonstigen Mandaten gehören die Mitgliedschaft im Verwaltungsrat der Huber & Suhner AG, Pfäffikon, seit 2004 (Präsident seit 2005) und die Funktion als Präsident des Verwaltungsrats der ecodocs AG, Zollikon, seit 2004.</p>

Description of the Issuer

Ernst Tanner
Lindt & Sprüngli AG
Seestrasse 204
8802 Kilchberg
Switzerland

Richard E. Thornburgh
Corsair Capital LLC
717 Fifth Avenue
New York, NY
10022, USA

John Tiner
Resolution Operations LLP
1 Berkley Street
London W1J 8DJ
United Kingdom

Peter F. Weibel
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Beschreibung der Emittentin

Member of the Board of Directors since 2002. Member of the Audit Committee since April 2009. From 2003 to April 2009 he served as a member of the Risk Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2011.

Chairman and Chief Executive Officer of Lindt & Sprüngli AG, Kilchberg since 1994 and 1993 respectively. Other board memberships include The Swatch Group, Biel since 1995.

Member of the Board since 2006. Chairman of the Risk Committee since April 2009 (member since 2006) and member of the Chairman's and Governance Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2012.

Vice-Chairman of Corsair Capital, a private equity investment company (since 2006).

Member of the Executive Board of Credit Suisse First Boston (from 1997 to 2005). Executive Vice Chairman of Credit Suisse First Boston Division since 2004. Instrumental in the creation of the integrated bank.

Member of the Group Executive Board from 1997 to 2005. Chief Risk Officer of CSG from 2003 to July 2004.

Other board memberships include NewStar Financial Inc., Boston since 2006 and Sparta Insurance, Hartford CT since 2007.

Member of the Board of Directors and the Audit Committee since April 2009. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2012.

CEO of Resolution Operations LLP since 2008. Former CEO of the UK Financial Services Authority (FSA) from 2003 to 2007.

Member of the Board of Directors since 2004. Member of the Chairman's and Governance Committee and Chairman of the Audit Committee since 2004. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2010.

Former Chief Executive Officer of PricewaterhouseCoopers AG until

Mitglied des Verwaltungsrats seit 2002. Mitglied des Audit Committee seit April 2009. Von 2003 bis April 2009 war er Mitglied des Risk Committee. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2011.

Präsident des Verwaltungsrats und Chief Executive Officer der Lindt & Sprüngli AG, Kilchberg, seit 1994 bzw. 1993. Zu seinen sonstigen Mandaten gehört die Mitgliedschaft im Verwaltungsrat der Swatch Group, Biel, seit 1995.

Mitglied des Verwaltungsrats seit 2006. Vorsitzender des Risk Committee seit April 2009 (Mitglied seit 2006) und Mitglied des Chairman's and Governance Committee. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2012.

Vize-Präsident von Corsair Capital, einer Private-Equity-Gesellschaft (seit 2006).

Mitglied des Executive Board der Credit Suisse First Boston (von 1997 bis 2005). Executive Vice Chairman der Credit Suisse First Boston Division seit 2004. Wirkte massgeblich an der Bankenfusion mit.

Mitglied des Group Executive Board von 1997 bis 2005. Chief Risk Officer der CSG von 2003 bis Juli 2004.

Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der NewStar Financial Inc., Boston, seit 2006 und der Sparta Insurance, Hartford, CT, seit 2007.

Mitglied des Verwaltungsrats und des Audit Committee seit April 2009. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2012.

CEO der Resolution Operations LLP seit 2008. Ehemaliger CEO der britischen Finanzdienstleistungsaufsicht, der Financial Services Authority (FSA), von 2003 bis 2007

Mitglied des Verwaltungsrats seit 2004. Mitglied des Chairman's and Governance Committee und Vorsitzender des Audit Committee seit 2004. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2010.

Ehemaliger Chief Executive Officer der PricewaterhouseCoopers AG

Description of the Issuer

Honorary Chairman of the Board of CSG Rainer E. Gut
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

There are no conflicts of interest between the private interests and other duties of the members of the Board of Directors listed above and their duties to Credit Suisse. The composition of the Board of Directors is identical to the composition of the board of directors of CSG.

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 of Directors. It further reviews and coordinates significant initiatives, projects and business developments in the divisions and regions or in the Shared Services functions.

As of 21 December 2009, the members of the Executive Board were:

- Brady W. Dougan (Chief Executive Officer)
- Walter Berchtold
- Paul Calello
- Romeo Cerutti
- Renato Fassbind
- Tobias Guldemann
- Karl Landert
- Hans-Ulrich Meister
- Kai S. Nargolwala
- Robert Shafir
- Eric M. Varvel

Information concerning each of the members of the Executive Board is set out below:

Name	Business address/Geschäftsadresse
Brady W. Dougan	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland

Beschreibung der Emittentin

2003.	bis 2003.
Honorary Chairman of the Board of CSG since 2000.	Ehrenpräsident des Verwaltungsrats der CSG seit 2000.
Chairman of the Board of CSG from 1986 to 2000.	Präsident des Verwaltungsrats der CSG von 1986 bis 2000.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen und sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Verwaltungsratsmitglieder und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse. Die Zusammensetzung des Verwaltungsrats ist mit derjenigen des Verwaltungsrats der CSG identisch.

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 und Regionen sowie in den Shared-Services-Funktionen.

Zum 21. Dezember 2009 gehörten der Geschäftsleitung die folgenden Personen an:

- Brady W. Dougan (Chief Executive Officer)
- Walter Berchtold
- Paul Calello
- Romeo Cerutti
- Renato Fassbind
- Tobias Guldemann
- Karl Landert
- Hans-Ulrich Meister
- Kai S. Nargolwala
- Robert Shafir
- Eric M. Varvel

Im Folgenden sind Informationen zu den einzelnen Mitgliedern der Geschäftsführung aufgeführt:

Position held	Ausgeübte Funktion
Chief Executive Officer of CSG and Credit Suisse since May 2007. Prior to this he was Chief Executive Officer Investment Banking at Credit Suisse and Chief Executive Officer Credit Suisse Americas.	Chief Executive Officer der CSG und der Credit Suisse seit Mai 2007. Zuvor war er Chief Executive Officer Investment Banking der Credit Suisse und Chief Executive Officer der Credit Suisse Americas.
Chief Executive Officer Credit Suisse First Boston Division from May 2005 to year-end. Chief Executive Officer of Credit Suisse First Boston from July 2004 to May 2005. Co-President, Institutional Securities of Credit Suisse First Boston from 2002 to July 2004.	Chief Executive Officer der Credit Suisse First Boston Division von Mai 2005 bis Jahresende 2005. Chief Executive Officer der Credit Suisse First Boston von Juli 2004 bis Mai 2005. Co-Präsident Institutional Securities der Credit Suisse First Boston von 2002 bis Juli 2004.
Member of the Executive Board since 2003.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2003.

Description of the Issuer

Walter Berchtold
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Paul Calello
Credit Suisse AG
11 Madison Avenue
New York
NY 10010
United States

Romeo Cerutti
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Renato Fassbind
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Tobias Guldemann
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Karl Landert
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Hans-Ulrich Meister
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Beschreibung der Emittentin

Chief Executive Officer Private Banking at Credit Suisse since January 2006. Between May 2005 and year-end 2005, Chief Executive Officer of the Credit Suisse Division at Credit Suisse. Chief Executive Officer of Credit Suisse from July 2004 to May 2005.

Chief Executive Officer of Banking at Credit Suisse Financial Services from April 2004 to July 2004. Head of Trading & Sales at Credit Suisse Financial Services from 2003 to July 2004.

Member of the Executive Board since 2003.

Chief Executive Officer Investment Banking since May 2007. Prior to that he was Chief Executive Officer Credit Suisse Asia Pacific from 2006 and Chairman and Chief Executive Officer of the Asia Pacific region of Credit Suisse First Boston from 2002 to 2005.

Member of the Executive Board since 2004.

Group General Counsel and a member of the Group Executive Board since April 2009. General Counsel Private Banking from 2006 to 2009. Global Co-Head Compliance Credit Suisse from 2008-2009.

Chief Financial Officer of CSG since August 2004 and of Credit Suisse since May 2005.

Member of the Executive Board since 2004.

Group Chief Risk Officer since July 2004. Chief Risk Officer of Credit Suisse since June 2009.

Member of the Executive Board since 2004.

Chief Information Officer of Credit Suisse since 2008. Chief Information Officer Private Banking and Chief Information Officer Europe from 2006 to 2008.

Member of the Executive Board since June 2009. Member of the Board of Swiss IT Leadership Forum.

Chief Executive Officer Credit Suisse Switzerland and Head of Private and Business Banking Switzerland since September 2008.

Member of the Executive Board since September 2008.

Chief Executive Officer Private Banking der Credit Suisse seit Januar 2006. Zwischen Mai 2005 und dem Jahresende 2005 Chief Executive Officer der Division Credit Suisse bei der Credit Suisse. Chief Executive Officer der Credit Suisse von Juli 2004 bis Mai 2005.

Chief Executive Officer Banking der Credit Suisse Financial Services von April 2004 bis Juli 2004. Leiter Trading & Sales der Credit Suisse Financial Services von 2003 bis Juli 2004.

Mitglied der Geschäftsleitung seit 2003.

Chief Executive Officer Investment Banking seit Mai 2007. Zuvor war er Chief Executive Officer der Credit Suisse Asia Pacific ab 2006 und Chairman und Chief Executive Officer Asia Pacific der Credit Suisse First Boston von 2002 bis 2005.

Mitglied der Geschäftsleitung seit 2004.

Group General Counsel und Mitglied des Group Executive Board seit April 2009. General Counsel Private Banking von 2006 bis 2009. Global Co-Head Compliance der Credit Suisse von 2008 bis 2009.

Chief Financial Officer der CSG seit August 2004 und der Credit Suisse seit Mai 2005.

Mitglied der Geschäftsleitung seit 2004.

Group Chief Risk Officer seit Juli 2004. Chief Risk Officer der Credit Suisse seit Juni 2009.

Mitglied der Geschäftsleitung seit 2004.

Chief Information Officer der Credit Suisse seit 2008. Chief Information Officer Private Banking und Chief Information Officer Europe von 2006 bis 2008.

Mitglied der Geschäftsleitung seit Juni 2009. Mitglied des Verwaltungsrats des Swiss IT Leadership Forum.

Chief Executive Officer Credit Suisse Schweiz und Leiter Private and Business Banking Schweiz seit September 2008.

Mitglied der Geschäftsleitung seit September 2008.

Description of the Issuer

Kai S. Nargolwala
Credit Suisse AG
Two Exchange Square
8 Connaught Place
Hong Kong
People's Republic of China

Robert Shafir
Credit Suisse AG
11 Madison Avenue
New York
NY 10010
United States

Eric M. Varvel
Credit Suisse AG
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

There are no conflicts of interest between the private interests or other duties of the members of the Executive Board listed above and their duties to Credit Suisse.

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 21 December 2009, the members of the Audit Committee were:

- Peter F. Weibel (Chairman)
- Jean Lanier
- David W. Syz
- Ernst Tanner
- John Tiner

The Audit Committee has its own charter, which has been approved by the Board of Directors. 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 of Directors. None of the Audit Committee members may be an affiliated person of Credit Suisse or may, directly or indirectly, accept any consulting, advisory or other compensatory fees from Credit Suisse other than their regular compensation as members of the Board of Directors 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 of Directors deems that such membership would not impair their ability to serve on the Audit Committee.

Beschreibung der Emittentin

Chief Executive Officer Credit Suisse Asia Pacific since January 2008.

Member of the Executive Board since January 2008. Member of the Board of Singapore Telecommunications Ltd since 2006 and a Fellow of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales.

Chief Executive Officer Asset Management since April 2008 and Chief Executive Officer of the Americas Region for Credit Suisse since August 2007. He has been a member of the Executive Board since 2007 and chairs the Americas CEO Management Committee.

Chief Executive Officer Credit Suisse Europe, Middle East and Africa and a member of the Executive Board since February 2008.

Chief Executive Officer der Credit Suisse Asia Pacific seit Januar 2008.

Mitglied der Geschäftsleitung seit Januar 2008. Mitglied des Verwaltungsrats von Singapore Telecommunications Ltd seit 2006 und Fellow des Institute of Chartered Accountants in England and Wales.

Chief Executive Officer Asset Management seit April 2008 und Chief Executive Officer der Credit Suisse Americas seit August 2007. Er ist Mitglied der Geschäftsleitung seit 2007 und Vorsitzender des CEO Management Committee der Region Americas.

Chief Executive Officer der Credit Suisse Europe, Middle East and Africa und Mitglied der Geschäftsleitung seit Februar 2008.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen und sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Geschäftsführungsmitglieder und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

Audit Committee

Das Rechnungsprüfungskomitee (das "**Audit Committee**") der Credit Suisse besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die laut dessen Reglement alle unabhängig sein müssen. Zum 21. Dezember 2009 gehörten dem Audit Committee die folgenden Personen an:

- Peter F. Weibel (Präsident)
- Jean Lanier
- David W. Syz
- Ernst Tanner
- John Tiner

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 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 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.

Description of the Issuer

Corporate Governance

Credit Suisse adheres to the principles set out in the Swiss Code of Best Practice, including the appendix stipulating recommendations on the process around setting compensation for the Board of Directors and the Executive Board. In addition, Credit Suisse adheres to the Swiss Code of Obligations, which aims at increasing transparency in the area of compensation disclosure.

Incorporation, Legislation, Legal Form, Duration, Name, Registered Office, Headquarters

Credit Suisse was incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) under the name Credit Suisse AG, with unlimited duration, on 5 July 1856 in Zurich, Switzerland and is registered with the Commercial Registrar of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.923.549-1. 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 9 November 2009 states:

- 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.

Auditors

Credit Suisse's statutory auditor is KPMG AG, Badenerstrasse 172, CH-8026 Zurich, Switzerland. CSG's and Credit Suisse's accounts as of 31 December 2008 and 2007 and for the three-year period ended 31 December 2008 were audited by KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zurich. KPMG AG assumed audit services for both CSG and Credit Suisse in the beginning of 2009, following an internal restructuring of KPMG Switzerland, pursuant to which KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zurich ceased to provide audit services. References herein to KPMG refer to KPMG AG or KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zurich, as appropriate. The mandate was first given to KPMG for the business year 1989/1990. The lead engagement partners are David L. Jahnke, Global Lead Partner (since 2005), and Philipp Rickert, Leading Bank Auditor (since 2006). In addition, Credit Suisse has mandated BDO Visura, Zurich, as special auditor, for the purposes of issuing the legally

Beschreibung der Emittentin

Corporate Governance

Die Credit Suisse richtet sich nach den im Swiss Code of Best Practice vorgeschriebenen Prinzipien einschliesslich der im Anhang aufgeführten Empfehlungen zur Festsetzung der Vergütung von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Ausserdem richtet sich die Credit Suisse nach dem Schweizerischen Obligationenrecht, das eine erhöhte Transparenz bei der Offenlegung von Vergütungen zum Ziel hat.

Gründung, Massgebendes Recht, Rechtsform, Dauer, Firma, Statutarischer Sitz, Hauptsitz

Credit Suisse wurde als Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht gegründet und firmiert als Credit Suisse AG. Sie wurde am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen. 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 von 9. November 2009 lautet wie folgt:

- 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 Gesellschaften 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.

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer der Credit Suisse ist die KPMG AG, Badenerstrasse 172, CH-8026 Zürich, Schweiz. Die Jahresabschlüsse der CSG bzw. der Credit Suisse zum 31. Dezember 2008 und 2007 sowie für den am 31. Dezember 2008 endenden Dreijahreszeitraum wurden von der KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zürich, geprüft. Nach internen Umstrukturierungen der KPMG Schweiz übernahm die KPMG AG Anfang 2009 die Prüfungsfunktion für die CSG sowie die Credit Suisse, da die KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zürich, seit den Umstrukturierungen keine Prüfungsleistungen mehr anbietet. In diesem Dokument enthaltene Bezugnahmen auf KPMG beziehen sich entsprechend auf die KPMG AG bzw. die KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zürich. Das Prüfungsmandat wurde der KPMG erstmals für das Geschäftsjahr 1989/1990 erteilt. Die leitenden Revisoren sind David L. Jahnke, Global Lead Partner (seit 2005), und Philipp Rickert, leitender Bankrevisor (seit

Description of the Issuer

required report for capital increases in accordance with art. 652f of the Swiss Code of Obligations.

Each of KPMG AG and BDO Visura are admitted as an auditing body under governmental supervision (*staatlich beaufsichtigtes Revisionsunternehmen*) pursuant to the Swiss Federal Audit Oversight Act (*Revisionsaufsichtsgesetz*).

KPMG AG is a member of the following professional organisations: (i) "Treuhand-Kammer", (ii) "veb.ch (Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen)" and (iii) "SIIA (Swiss Institute of Internal Auditing)". BDO Visura is a member of the following professional organisations: (i) "Treuhand-Kammer" and (ii) "Treuhand Suisse".

Capital adequacy

The following table sets forth the details for Credit Suisse of BIS data (risk-weighted assets, capital and ratios):

31 December in millions of CHF, except where indicated

	2008	2007
Credit risk	169,561	240,843
Non-counterparty-related risk	6,370	6,648
Market risk equivalents	39,108	33,869
Operational risk	30,137	29,197
Risk-weighted assets	245,176	310,557
Eligible capital		
Total shareholders' equity	26,868	31,334
Goodwill and other intangible assets	(8,785)	(10,210)
Hybrid instruments	11,897	3,514
Qualifying minority interests	4,860	5,443
Capital deductions 50 % from tier 1	(484)	(2,004)
Other adjustments	(164)	1,751
Tier 1 capital	34,192	29,828
Tier 2 capital:		
Upper tier 2	3,581	3,759
Lower tier 2	10,550	9,309
Capital deductions 50 % from tier 2	(484)	(2,004)
Tier 2 capital	13,647	11,064
Total eligible capital	47,839	40,892
Tier 1 ratio	13.9%	9.6%
Total capital ratio	19.5%	13.2%

Share Capital

As of 31 December 2008, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,665,200 comprised of 43,996,652 registered shares with a nominal value of CHF 100.00 per share. Each share is entitled to one vote. Credit Suisse has no warrants or convertible rights on its own shares outstanding.

Beschreibung der Emittentin

2006). Zusätzlich hat die Credit Suisse BDO Visura, Zürich, als Sonderprüfer für die Abgabe von rechtlich verlangten, besonderen Prüfungsbestätigungen im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen gemäss Art. 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert.

Sowohl die KPMG AG als auch BDO Visura sind als staatliche beaufsichtigte Revisionsunternehmen gemäss dem Schweizer Bundesgesetz über die Zulassung und Beaufsichtigung der Revisorinnen und Revisoren (Revisionsaufsichtsgesetz) zugelassen.

Die KPMG AG ist Mitglied von folgenden Berufsvereinigungen: (i) "Treuhand-Kammer", (ii) "veb.ch (Schweizerischer Verband der dipl. Experten in Rechnungslegung und Controlling und der Inhaber des eidg. Fachausweises in Finanz- und Rechnungswesen)" und (iii) "SVIR (Schweizerischer Verband für Interne Revision)". BDO Visura ist Mitglied von folgenden Berufsvereinigungen: (i) "Treuhand-Kammer" und (ii) "Treuhand Suisse".

Angemessene Kapitalausstattung

Die nachfolgende Tabelle enthält die BIZ-Daten der Credit Suisse (risikogewichtete Aktiva, Eigenmittel und Quoten):

	2008	2007
Credit risk	169,561	240,843
Non-counterparty-related risk	6,370	6,648
Market risk equivalents	39,108	33,869
Operational risk	30,137	29,197
Risk-weighted assets	245,176	310,557
Eligible capital		
Total shareholders' equity	26,868	31,334
Goodwill and other intangible assets	(8,785)	(10,210)
Hybrid instruments	11,897	3,514
Qualifying minority interests	4,860	5,443
Capital deductions 50 % from tier 1	(484)	(2,004)
Other adjustments	(164)	1,751
Tier 1 capital	34,192	29,828
Tier 2 capital:		
Upper tier 2	3,581	3,759
Lower tier 2	10,550	9,309
Capital deductions 50 % from tier 2	(484)	(2,004)
Tier 2 capital	13,647	11,064
Total eligible capital	47,839	40,892
Tier 1 ratio	13.9%	9.6%
Total capital ratio	19.5%	13.2%

Aktienkapital

Zum 31. Dezember 2008 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4'399'665'200, eingeteilt in 43'996'652 Namensaktien mit einem Nominalwert von CHF 100.00 pro Aktie. Jede Aktie hat eine Stimme. Die Credit Suisse hält keine Options- oder Wandelrechte auf ihre eigenen ausstehenden Aktien.

Description of the Issuer

On 17 June 2008, 20 June 2008 and 26 August 2008, Credit Suisse created and increased new participation capital in the total amount of CHF 7,500, divided into 750,000 participation securities (*Partizipationsscheine*) with a nominal value of CHF 0.01 each. The participation securities have been subscribed by CSG and have been sold to Claudius Limited.

Dividends

Dividends paid by Credit Suisse to CSG in 2008, 2007, 2006, 2005 and 2004 were CHF 10 million, CHF 2,600 million, CHF 10 million, CHF 2,470 million and CHF 1,872 million, respectively.

On a per share basis, dividends paid by Credit Suisse during the last five years are as follows:

Year	Dividends per Share
2008	CHF ⁽¹⁾ 0.23
2007	CHF 59.10
2006	CHF 0.23
2005	CHF 56.14
2004 ⁽²⁾	CHF 42.55

⁽¹⁾ Dividends are rounded to the nearest CHF 0.01.

⁽²⁾ Restated to reflect the absorption of former Credit Suisse (ex *Schweizerische Volksbank*) by former Credit Suisse First Boston (ex *Schweizerische Kreditanstalt*) on 13 May 2005.

For further information relating to dividends, refer to "*III – Treasury, Risk, Balance sheet, and Off-balance sheet – Treasury management*" in the Credit Suisse Annual Report 2008.

Litigation

Refer to the Section "Legal Proceedings" set forth on pages 136 to 141 of the base prospectus dated 19 June 2009 for the € 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Credit Suisse, as last supplemented by the supplement thereto dated 18 December 2009, in each case approved by the CSSF, published on the website of the Luxembourg Stock Exchange and incorporated by reference herein. Save as disclosed therein, Credit Suisse is not and has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings that are pending or threatened of which Credit Suisse is aware) in the 12 months preceding the date of this Document which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of Credit Suisse.

Beschreibung der Emittentin

Am 17. Juni 2008, 20. Juni 2008 und 26. August 2008 schuf und erhöhte die Credit Suisse neues Partizipationskapital in einer Gesamthöhe von CHF 7'500, eingeteilt in 750'000 Partizipationsscheine mit einem Nominalwert von CHF 0.01 je Schein. Die Partizipationsscheine wurden von der CSG gezeichnet und an Claudius Limited verkauft.

Dividenden

Die von der Credit Suisse an die CSG in den Jahren 2008, 2007, 2006, 2005 und 2004 gezahlten Dividenden beliefen sich auf CHF 10 Mio., CHF 2'600 Mio., CHF 10 Mio., CHF 2'470 Mio. bzw. CHF 1'872 Mio.

Die in den letzten fünf Jahren von der Credit Suisse pro ausgegebene Aktie gezahlten Dividenden sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt:

Jahr	Dividende je Aktie
2008	CHF ⁽¹⁾ 0.23
2007	CHF 59.10
2006	CHF 0.23
2005	CHF 56.14
2004 ⁽²⁾	CHF 42.55

⁽¹⁾ Die Dividenden werden auf den nächsten CHF 0.01 gerundet.

⁽²⁾ Angepasst unter Berücksichtigung der Aufnahme der ehemaligen Credit Suisse (vormals *Schweizerische Volksbank*) durch die ehemalige Credit Suisse First Boston (vormals *Schweizerische Kreditanstalt*) am 13. Mai 2005.

Für weitere Informationen in Bezug auf Dividenden, siehe "*III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Treasury Management*" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2008.

Rechtsstreitigkeiten

Siehe den Abschnitt "Legal Proceedings" auf den Seiten 136 bis 141 des Basisprospekts vom 19. Juni 2009 für das € 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme der Credit Suisse in der Fassung des Nachtrags vom 18. Dezember 2009, wie jeweils von der CSSF gebilligt, auf der Internetseite der Luxemburger Börse veröffentlicht und per Verweis in dieses Dokument einbezogen. Mit Ausnahme der darin offen gelegten Verfahren ist bzw. war die Credit Suisse in den 12 Monaten vor dem Datum dieses Dokuments 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 auswirken können bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum dieses Dokuments erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse ausgewirkt haben.

SUMMARY FINANCIAL INFORMATION OF CREDIT SUISSE

The following tables set out, in summary form, the consolidated statements of operations, balance sheets, changes in shareholder's equity, comprehensive income and cash flows relating to Credit Suisse, together with the statements of income and balance sheets. These tables were derived from the Credit Suisse Annual Report 2008, which is incorporated by reference herein, and should be read in conjunction with the full financial statements and the notes set out in the Credit Suisse Annual Report 2008. These tables are provided in the English language only. For convenience, investors may also consult the German version of the Credit Suisse Annual Report 2008.

The consolidated financial statements as included in the Credit Suisse Annual Report 2008 were prepared in accordance with U.S. GAAP and the Credit Suisse parent company only financial statements as included in the Credit Suisse Annual Report 2008 were prepared in accordance with Swiss law.

Condensed Consolidated statements of Operations

<u>Year ended 31 December (CHF million)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Net interest income	7,913	7,598	5,967
Commissions and fees	13,640	17,522	15,924
Trading revenues	(10,340)	5,804	9,160
Other revenues	(3,908)	5,966	5,101
Net revenues	7,305	36,890	36,152
Provision for credit losses	797	227	(97)
Compensation and benefits	12,958	15,528	14,956
Total other operating expenses	9,389	8,970	8,473
Total operating expenses	22,347	24,498	23,429
Income/(loss) from continuing Operations before taxes, minority interests and extraordinary items	(15,839)	12,165	12,820
Income tax expense/(benefit)	(4,922)	844	2,141
Minority interests	(3,379)	5,013	3,620
Income/(loss) from continuing Operations before extraordinary items	(7,538)	6,308	7,059
Income/(loss) from discontinued Operations, net of tax	(531)	6	(15)
Extraordinary items, net of tax	0	0	(24)
Net income/(loss)	(8,069)	6,314	7,020

Summary Financial Information of Credit Suisse

Condensed Consolidated balance sheets

<u>31 December (CHF million)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Assets		
Cash and due from banks	90,521	36,304
Interest-bearing deposits with banks	3,892	4,526
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	269,013	296,341
Securities received as collateral	29,755	28,728
Trading assets	341,381	530,125
Investment securities	11,681	14,515
Other Investments	26,908	27,907
Net loans	220,392	221,570
Premises and equipment	5,789	5,590
Goodwill	8,195	9,746
Other intangible assets	412	421
Brokerage receivables	57,499	54,890
Other assets	85,208	103,079
Assets of discontinued Operations held-for-sale	<u>1,023</u>	—
Total assets	<u>1,151,669</u>	<u>1,333,742</u>
Liabilities and shareholder's equity		
Due to banks	74,948	106,979
Customer deposits	267,010	307,598
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	243,970	300,476
Obligation to return securities received as collateral	29,755	28,728
Trading liabilities	153,718	200,575
Short-term borrowings	10,182	14,398
Long-term debt	148,550	157,282
Brokerage payables	93,426	55,823
Other liabilities	83,089	106,530
Liabilities of discontinued Operations held-for-sale	872	—
Minority interests	<u>19,281</u>	<u>24,019</u>
Total liabilities	<u>1,124,801</u>	<u>1,302,408</u>
Total shareholder's equity	<u>26,868</u>	<u>31,334</u>
Total liabilities and shareholder's equity	<u>1,151,669</u>	<u>1,333,742</u>

Condensed statements of changes in shareholder's equity

(CHF million, except common shares outstanding)	Common shares/ participation certificates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost ⁽¹⁾	Accumulated other comprehensive income/loss	Total shareholder's equity	Number of common shares outstanding ⁽²⁾
Balance at 31 December 2005	<u>4,400</u>	<u>18,770</u>	<u>7,045</u>	<u>(1,895)</u>	<u>(2,532)</u>	<u>25,788</u>	<u>43,996,652</u>
Net income	—	—	7,020	—	—	7,020	—
Cumulative effect of accounting changes, net of tax	—	—	45	—	(306)	(261)	—
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(613)	(613)	—
Transactions in treasury shares, net	—	(4)	—	(4,664)	—	(4,668)	—
Share-based compensation, net of tax	—	846	—	410	—	1,256	—
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	(19)	—	—	—	(19)	—
Cash dividends paid	—	—	(2,458)	—	—	(2,458)	—
Balance at 31 December 2006	<u>4,400</u>	<u>19,593</u>	<u>11,652</u>	<u>(6,149)</u>	<u>(3,451)</u>	<u>26,045</u>	<u>43,996,652</u>
Net income	—	—	6,314	—	—	6,314	—
Cumulative effect of accounting changes, net of tax	—	—	(680)	—	10	(670) ⁽³⁾	—
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(849)	(849)	—
Transactions in treasury shares, net	—	—	—	(287)	—	(287)	—
Share-based compensation, net of tax	—	833	—	939	—	1,772	—
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	112	—	—	—	112	—
Cash dividends paid	—	—	(1,167) ⁽⁴⁾	—	—	(1,167)	—
Other	—	311	(247)	—	—	64	—
Balance at 31 December 2007	<u>4,400</u>	<u>20,849</u>	<u>15,872</u>	<u>(5,497)</u>	<u>(4,290)</u>	<u>31,334</u>	<u>43,996,652</u>
Net income	—	—	(8,069)	—	—	(8,069)	—
Cumulative effect of accounting changes, net of tax ⁽⁵⁾	—	—	(11)	—	7	(4)	—
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(3,458)	(3,458)	—
Issuance of common shares	—	2,958	—	—	—	2,958	—
Transactions in treasury shares, net	—	1	—	18	—	19	—
Share-based compensation, net of tax	—	1,264	—	—	—	1,264	—
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	(203)	—	—	—	(203)	—
Cash dividends paid	—	—	(2,660)	—	—	(2,660)	—
Other	—	190	—	5,497 ⁽⁶⁾	—	5,687	—
Balance at 31 December 2008	<u>4,400</u>	<u>25,059</u>	<u>5,132</u>	<u>18</u>	<u>(7,741)</u>	<u>26,868</u>	<u>43,996,652</u>

(1) Reflects Credit Suisse Group AG shares which are reported as treasury shares. Those shares are held to economically hedge share award obligations.

(2) Credit Suisse's total share capital is fully paid and consists of 43,996,652 registered shares with nominal value of CHF 100 per share. Each share is entitled to one vote. Credit Suisse has no warrants or convertible rights on its own shares outstanding.

(3) Includes CHF 165 million related to SFAS 157, CHF (832) million related to SFAS 159, CHF (13) million related to FIN 48 and CHF 10 million reclassified from accumulated other comprehensive income as a result of SFAS 159, all net to tax.

(4) Includes CHF 10 million dividends paid by Credit Suisse to Credit Suisse Group AG, and CHF 1,157 million dividends paid by Credit Suisse Holdings (USA) to Credit Suisse Group AG on its preferences stock interest.

(5) Represents the effect of Credit Suisse adopting the measurement date provision of SFAS 158 as of 31 December 2008.

(6) Represents the deconsolidation of a special purpose entity (now merged into the Group) used to hedge share-based compensation awards through treasury shares.

Summary Financial Information of Credit Suisse

Condensed comprehensive income

<u>Year ended 31 December (CHF million)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Net income/(loss)	<u>(8,069)</u>	<u>6,314</u>	<u>7,020</u>
Other comprehensive income/(loss), net of tax	<u>(3,458)</u>	<u>(849)</u>	<u>(613)</u>
Comprehensive income/(loss)	<u>(11,527)</u>	<u>5,465</u>	<u>6,407</u>

Condensed Consolidated statements of cash flows

<u>Year ended 31 December (CHF million)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Operating activities of continuing Operations			
Net income/(loss)	<u>(8,069)</u>	<u>6,314</u>	<u>7,020</u>
(Income)/loss from discontinued Operations, net of tax	<u>531</u>	<u>(6)</u>	<u>15</u>
Income/(loss) from continuing Operations	<u>(7,538)</u>	<u>6,308</u>	<u>7,035</u>
Total net adjustments to reconcile net income to net cash provided by/(used in) operating activities of continuing Operations	<u>141,286</u>	<u>(60,314)</u>	<u>(54,648)</u>
Net cash provided by/(used in) operating activities of continuing Operations	<u>133,748</u>	<u>(54,006)</u>	<u>(47,613)</u>
Investing activities of continuing Operation			
(Increase)/decrease in interest-bearing deposits with banks	<u>207</u>	<u>(455)</u>	<u>330</u>
Decrease in central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	<u>12,285</u>	<u>3,327</u>	<u>9,841</u>
Purchase of investment securities	<u>(510)</u>	<u>(445)</u>	<u>(1,641)</u>
Proceeds from sale of investment securities	<u>55</u>	<u>2,884</u>	<u>1,234</u>
Maturities of investment securities	<u>2,365</u>	<u>3,450</u>	<u>3,533</u>
Investments in subsidiaries and other investments	<u>(3,828)</u>	<u>(8,395)</u>	<u>(6,541)</u>
Proceeds from sale of other investments	<u>2,515</u>	<u>2,188</u>	<u>1,705</u>
Increase in loans	<u>(10,441)</u>	<u>(36,137)</u>	<u>(26,477)</u>
Proceeds from sales of loans	<u>596</u>	<u>339</u>	<u>3,142</u>
Capital expenditures for premises and equipment and intangible assets	<u>(1,400)</u>	<u>(1,296)</u>	<u>(1,488)</u>
Proceeds from sale of premises and equipment and intangible assets	<u>4</u>	<u>90</u>	<u>34</u>
Other, net	<u>141</u>	<u>(43)</u>	<u>95</u>
Net cash provided by/(used in) investing activities of continuing Operations	<u>1,989</u>	<u>(34,493)</u>	<u>(16,233)</u>
Financing activities of continuing Operations			
Increase/(decrease) in due to bank and customer deposits	<u>(57,581)</u>	<u>46,290</u>	<u>51,154</u>
Increase/(decrease) in short-term borrowings	<u>(7,564)</u>	<u>(49)</u>	<u>483</u>
Increase/(decrease) in central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	<u>(40,975)</u>	<u>30,590</u>	<u>(1,392)</u>
Issuances of long-term debt	<u>106,422</u>	<u>77,786</u>	<u>76,596</u>
Repayments of long-term debt	<u>(85,496)</u>	<u>(62,638)</u>	<u>(49,402)</u>
Issuance of trust preferred securities	<u>111</u>	<u>22</u>	<u>—</u>
Issuance of common shares	<u>2,958</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Sale of treasury shares	<u>1,040</u>	<u>—</u>	<u>(4)</u>
Repurchase of treasury shares	<u>(1,021)</u>	<u>(287)</u>	<u>(4,664)</u>
Dividends paid/capital repayments	<u>(3,002)</u>	<u>(1,106)</u>	<u>(2,528)</u>
Other, net	<u>5,622</u>	<u>7,522</u>	<u>1,970</u>
Net cash provided by/(used in) financing activities of continuing Operations	<u>(79,486)</u>	<u>98,130</u>	<u>72,213</u>
Effect of exchange rate changes on cash and due from banks	<u>(2,016)</u>	<u>(1,244)</u>	<u>(468)</u>
Net cash provided by/(used in) operating activities of discontinued Operations	<u>(18)</u>	<u>52</u>	<u>21</u>
Net increase in cash and due from banks	<u>54,217</u>	<u>8,439</u>	<u>7,920</u>
Cash and due from banks at beginning of period	<u>36,304</u>	<u>27,865</u>	<u>19,945</u>
Cash and due from banks at end of period	<u>90,521</u>	<u>36,304</u>	<u>27,865</u>

Credit Suisse parent company financial statements are prepared in accordance with Swiss law.

Summary Financial Information of Credit Suisse

Condensed statements of income

<u>Year ended 31 December (CHF million)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Net interest income	5,050	4,755
Net commission and service fee activities	4,594	5,695
Net trading income/(loss)	(980)	1,554
Net other ordinary income	<u>511</u>	<u>800</u>
Net operating income	9,175	12,804
Operating expenses		
Personnel expenses	3,938	5,205
Property, equipment and administrative costs	<u>1,474</u>	<u>1,688</u>
Total operating expenses	<u>5,412</u>	<u>6,893</u>
Gross operating profit	3,763	5,911
Depreciation of noncurrent assets	4,753	1,251
Valuation adjustments, provisions and losses	<u>1,179</u>	<u>514</u>
Operating profit/(loss)	(2,169)	4,146
Extraordinary income	<u>19</u>	308
Extraordinary expenses	(363)	0
Taxes	273	(829)
Net profit/(loss)	<u>(2,240)</u>	<u>3,625</u>

Credit Suisse parent company financial statements are prepared in accordance with Swiss law.

Summary Financial Information of Credit Suisse

Condensed Consolidated balance sheets (before appropriation of retained earnings)

<u>31 December (CHF million)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Assets		
Cash and other liquid assets	68,010	4,027
Money market papers	5,310	9,177
Due from banks	208,964	247,714
Due from customers	201,661	241,880
Mortgages	94,386	96,256
Securities and precious metals trading portfolio	41,140	58,288
Financial investments	6,113	8,198
Participations	16,361	17,827
Tangible fixed assets	3,042	2,911
Intangible assets	1,052	806
Accrued income and prepaid expenses	3,155	4,246
Other assets	<u>37,707</u>	<u>24,272</u>
Total assets	<u>686,901</u>	<u>715,602</u>
Liabilities and shareholder's equity		
Liabilities in respect of money market papers	38,210	61,546
Due to banks	220,203	204,934
Due to customers, savings and investment deposits	34,754	32,943
Due to customers, other deposits	237,754	286,970
Medium-term notes	1,105	941
Bonds and mortgage-backed bonds	79,617	60,127
Accrued expenses and deferred income	5,888	8,367
Other liabilities	31,435	19,995
Valuation adjustments and provisions	<u>1,548</u>	<u>1,527</u>
Total liabilities	<u>650,514</u>	<u>677,350</u>
Share and participation capital	4,400	4,400
General legal reserves	22,063	18,849
Other reserves	610	610
Retained earnings	<u>9,314</u>	<u>14,393</u>
Total shareholder's equity	<u>36,387</u>	<u>38,252</u>
Total liabilities and shareholder's equity	<u>686,901</u>	<u>715,602</u>

SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS

In this Document, the products that may be 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 "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-in Warrants" or "Knock-out Warrants", which are the four categories of Complex Products that may be issued under this Document. Each Complex Product issued hereunder will be linked to an underlying asset, which may be a Share, an Index, a Commodity or a FX Rate. A summary description of the four categories of Complex Products that may be issued under the Base Prospectus follows below. Capitalised terms used but not defined herein have the meanings assigned to such terms elsewhere in this Document.

Warrants

Warrants are either call Warrants or put Warrants and are leveraged products. A call Warrant allows the holder thereof to benefit from an increase in the value of the underlying linked thereto. A put Warrant allows the holder thereof to benefit from a decrease in the value of the underlying linked thereto.

Due to the leveraged nature of Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the underlying linked thereto. A Warrant is suitable for speculation or hedging. A Warrant's market value and return (if any) thereon is influenced by both the value of the underlying linked thereto and the degree of volatility in the value of such underlying; therefore, regular monitoring of such underlying is required in order to benefit from such influence. Warrants (except for Spread Warrants) are commonly characterised by a daily loss of time value, which increases as the applicable expiration date approaches. A total loss of the amount invested in Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Spread Warrants

Spread Warrants are either bull call Spread Warrants or bear put Spread Warrants and are leveraged products. A bull call Spread Warrant allows the holder thereof to benefit from an increase in the value of the underlying linked thereto up to the Cap Level. A bear put Spread Warrant allows the holder thereof to benefit from a decrease in the value of the underlying linked thereto down to the Floor Level.

KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Die Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, 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 "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-in Warrants" oder "Knock-out Warrants" bezeichnet; hierbei handelt es sich um die vier Kategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist auf einen Basiswert bezogen, bei dem es sich um eine Aktie, einen Index, einen Rohstoff oder einen Devisenkurs handeln kann. Die vier Kategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, werden im Folgenden kurz beschrieben. Begriffe, die in diesem Dokument verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die ihnen jeweils an anderer Stelle in diesem Dokument zugewiesene Bedeutung.

Warrants

Warrants – bei denen es sich entweder um Call Warrants oder um Put Warrants handelt – sind Hebelprodukte. Ein Call Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts, auf den sich der Call Warrant bezieht, zu partizipieren. Ein Put Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts, auf den sich der Put Warrant bezieht, zu partizipieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder Verluste erlitten) werden als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des darauf bezogenen Basiswerts zum Ausdruck bringt. Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Warrants wird sowohl durch den Wert des Basiswerts, auf den sich der Warrant bezieht, als auch durch den Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts ist daher erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können. Warrants (ausser Spread Warrants) sind im Allgemeinen durch einen täglichen Zeitwertverlust gekennzeichnet, der sich mit näherrückendem Verfalltag vergrössert. Ein Totalverlust des in Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Spread Warrants

Spread Warrants – bei denen es sich entweder um Bull Call Spread Warrants oder um Bear Put Spread Warrants handelt – sind Hebelprodukte. Ein Bull Call Spread Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts, auf den sich der Bull Call Spread Warrant bezieht, bis zur Obergrenze zu partizipieren. Ein Bear Put Spread Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts, auf den sich der Bear Put Spread Warrant bezieht, bis zur Untergrenze zu partizipieren.

Summary Description of Complex Products

Due to the leveraged nature of Spread Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the underlying linked thereto. A Spread Warrant is suitable for speculation or hedging. A Spread Warrant's market value and return (if any) thereon is influenced by both the value of the underlying linked thereto and the degree of volatility in the value of such underlying; therefore, regular monitoring of such underlying is required in order to benefit from such influence.

The effect of time value on Spread Warrants varies with the Level or the Settlement Price, as applicable, in relation to the spread between the Exercise Price/Strike and, in the case of bull call Spread Warrants, the Cap Level, or, in the case of bear put Spread Warrants, the Floor Level. If the Level or the Settlement Price, as applicable, is midway between the Exercise Price/Strike and, in the case of bull call Spread Warrants, the Cap Level, or, in the case of bear put Spread Warrants, the Floor Level, the effect of time value on the market value of such Spread Warrant will be minimal. If the Level or the Settlement Price, as applicable, is closer to the Exercise Price/Strike, the time value will have a negative impact on the market value of such Spread Warrant. Alternatively, if the Level or the Settlement Price, as applicable, is closer to, in the case of bull call Spread Warrants, the Cap Level, or, in the case of bear put Spread Warrants, the Floor Level, the time value will have a positive impact on the market value of such Spread Warrant. A total loss of the amount invested in Spread Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested. What distinguishes a Spread Warrant from other Warrants is (i) the cap on an investor's potential profit thereon, (ii) the relationship of the effect of time value on the market value of the Spread Warrant, on the one hand, and the spread between the Exercise Price/Strike and the Cap Level or Floor Level, as applicable, on the other hand, and (iii) the possibility that the Spread Warrant will trade below its intrinsic value.

Knock-in Warrants

Knock-in Warrants are either call Knock-in Warrants or put Knock-in Warrants and are leveraged products. Provided a Knock-in Event has occurred, a Knock-in Warrant allows the holder thereof to benefit from, in the case of a call Knock-in Warrant, an increase, or, in the case of a put Knock-in Warrant, a decrease, in the value of the underlying linked thereto.

Due to the leveraged nature of Knock-in Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the underlying linked thereto. A Knock-in Warrant is suitable for speculation or hedging. A Knock-in Warrant's market value and return (if any) thereon is influenced by both the value of the underlying linked thereto and the degree of volatility in the value of such underlying. Furthermore any decrease in the volatility in the value of such underlying increases the risk that a Knock-in Event will never occur and, consequently, that the Knock-in Warrant

Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte

Aufgrund der Hebelwirkung von Spread Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder Verluste erlitten) werden als dies die Wertsteigerung oder der Wertverlust des darauf bezogenen Basiswerts zum Ausdruck bringt. Spread Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Spread Warrants wird sowohl durch den Wert des Basiswerts, auf den sich der Warrant bezieht, als auch durch den Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts ist daher erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können.

Die Art und Weise, wie sich der Zeitwert auf Spread Warrants auswirkt, variiert mit dem Kurs bzw. dem Abwicklungspreis im Verhältnis zu der Differenz zwischen dem Ausübungspreis/Strike und (bei Bull Call Spread Warrants) der Obergrenze oder (bei Bear Put Spread Warrants) der Untergrenze. Liegt der Kurs bzw. der Abwicklungspreis genau in der Mitte zwischen dem Ausübungspreis/Strike und (bei Bull Call Spread Warrants) der Obergrenze oder (bei Bear Put Spread Warrants) der Untergrenze, so hat der Zeitwert nur einen minimalen Einfluss auf den Marktwert dieses Spread Warrants. Liegt der Kurs bzw. der Abwicklungspreis näher am Ausübungspreis/Strike, so hat der Zeitwert einen nachteiligen Einfluss auf den Marktwert dieses Spread Warrants. Liegt der Kurs bzw. der Abwicklungspreis jedoch näher an der Obergrenze (bei Bull Call Spread Warrants) oder an der Untergrenze (bei Bear Put Spread Warrants), so hat der Zeitwert einen positiven Einfluss auf den Marktwert dieses Spread Warrants. Ein Totalverlust des in Spread Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist. Ein Spread Warrant unterscheidet sich von anderen Warrants (i) durch das der Höhe nach begrenzte Gewinnpotenzial eines Anlegers, (ii) durch das Verhältnis zwischen der Art und Weise, wie sich der Zeitwert auf den Marktwert des Spread Warrants auswirkt einerseits und der Differenz zwischen dem Ausübungspreis/Strike und der Obergrenze bzw. Untergrenze andererseits sowie (iii) durch die Möglichkeit, dass der Spread Warrant unter seinem inneren Wert gehandelt wird.

Knock-in Warrants

Knock-in Warrants – bei denen es sich entweder um Call Knock-in Warrants oder um Put Knock-in Warrants handelt – sind Hebelprodukte. Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-in-Ereignis eingetreten ist, ermöglicht ein Knock-in Warrant seinem Inhaber, (bei einem Call Knock-in Warrant) an einer Wertsteigerung oder (bei einem Put Knock-in Warrant) an einem Wertverlust des Basiswerts, auf den sich der Warrant bezieht, zu partizipieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Knock-in Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder Verluste erlitten) werden als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des darauf bezogenen Basiswerts zum Ausdruck bringt. Knock-in Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Knock-in Warrants wird sowohl durch den Wert des Basiswerts, auf den sich der Warrant bezieht, als auch durch den Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert beeinflusst. Ausserdem erhöht sich durch eine Verringerung der

Summary Description of Complex Products

will expire worthless on the Expiration Date; therefore, continuous monitoring of such underlying is required in order to benefit from the influence of, and degree of volatility in, the value of such underlying.

A total loss of the amount invested in Knock-in Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested. If a "Knock-in Event" never occurs (i.e., if the Level of the underlying linked to the Knock-in Warrant never is at, falls below or exceeds, as applicable, the Barrier Level during the Barrier Level Observation Period), the Knock-in Warrant will expire worthless and become null and void on the Expiration Date.

Knock-out Warrants

Knock-out Warrants are either call Knock-out Warrants or put Knock-out Warrants and are leveraged products. Provided a Knock-out Event has not occurred, a Knock-out Warrant allows the holder thereof to benefit from, in the case of a call Knock-out Warrant, an increase, or, in the case of a put Knock-out Warrant, a decrease, in the Level or the Settlement Price, as applicable.

Due to the leveraged nature of Knock-out Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the underlying linked thereto. A Knock-out Warrant is suitable for speculation or hedging. A Knock-out Warrant's market value and return (if any) thereon is influenced by both the value of the underlying linked thereto and the degree of volatility in the value of such underlying. Furthermore, any increase in the volatility in the value of such underlying increases the risk that a Knock-out Event will occur and, consequently, that the Knock-out Warrant will immediately expire worthless; therefore, intensive monitoring of such underlying is required in order to benefit from the influence of, and degree of volatility in, the value of such underlying.

A total loss of the amount invested in Knock-out Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested. If a "Knock-out Event" occurs (i.e., if the Level of the underlying linked thereto ever is at, falls below or exceeds, as applicable, the Barrier Level during the Barrier Level Observation Period), the Knock-out Warrant will **immediately** expire worthless and become null and void at such time.

Important risk notice relating to Complex Products

Complex Products require specific knowledge on the part of the potential investor regarding the product and the risks associated therewith. It is recommended that the potential investor obtains adequate information regarding the risks

Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte

Volatilität bei diesem Basiswert das Risiko, dass zu keinem Zeitpunkt ein Knock-in-Ereignis eintritt und der Knock-in Warrant somit am Verfalltag wertlos verfällt. Eine kontinuierliche Überwachung dieses Basiswerts ist daher erforderlich, um von den Einflüssen des Werts dieses Basiswertes und dem Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert profitieren zu können.

Ein Totalverlust des in Knock-in Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist. Tritt zu keinem Zeitpunkt ein "Knock-in-Ereignis" ein (d.h. wenn der Kurs des auf den Knock-in Warrant bezogenen Basiswerts während des Barriere-Beobachtungszeitraums, je nach Ausgestaltung des konkreten Produkts, der Barriere entspricht oder diese unter- bzw. überschreitet), so verfällt der Knock-in Warrant am Verfalltag wertlos und wird zu diesem Zeitpunkt ungültig.

Knock-out Warrants

Knock-out Warrants – bei denen es sich entweder um Call Knock-out Warrants oder um Put Knock-out Warrants handelt – sind Hebelprodukte. Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-out-Ereignis nicht eingetreten ist, ermöglicht ein Knock-out Warrant seinem Inhaber, (bei einem Call Knock-out Warrant) an einem Kursanstieg bzw. an einem Anstieg des Abwicklungspreises oder (bei einem Put Knock-out Warrant) an einem Absinken des Kurses bzw. des Abwicklungspreises zu partizipieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Knock-out Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder Verluste erlitten) werden als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des darauf bezogenen Basiswerts zum Ausdruck bringt. Knock-out Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Knock-out Warrants wird sowohl durch den Wert des Basiswerts, auf den sich der Warrant bezieht, als auch durch den Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert beeinflusst. Ausserdem erhöht sich durch eine Erhöhung der Volatilität bei diesem Basiswert das Risiko, dass ein Knock-out-Ereignis eintritt und der Knock-out Warrant somit sofort wertlos verfällt. Eine genaue Überwachung dieses Basiswerts ist daher erforderlich, um von den Einflüssen des Werts dieses Basiswertes und dem Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert profitieren zu können.

Ein Totalverlust des in Knock-out Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist. Tritt ein "Knock-out-Ereignis" ein (d.h. wenn der Kurs des Basiswerts, auf den sich der Warrant bezieht, während des Barriere-Beobachtungszeitraums, je nach Ausgestaltung des konkreten Produkts, der Barriere entspricht oder diese unter- bzw. überschreitet), so verfällt der Knock-out Warrant **sofort** wertlos und wird ungültig zu diesem Zeitpunkt.

Wichtiger Risikohinweis in Bezug auf Komplexe Produkte

Komplexe Produkte setzen voraus, dass der potenzielle Anleger besondere Kenntnisse über das Produkt und die damit verbundenen Risiken besitzt. Dem potenziellen Anleger wird empfohlen, sich vor einer Anlageentscheidung hinreichend

Summary Description of Complex Products

associated with Complex Products before making an investment decision.

By investing in Complex Products, an investor acknowledges having read and understood the following terms:

The Issuer is acting solely as an arm's length contractual counterparty and neither the Issuer nor any affiliate is acting as the financial advisor or fiduciary of the potential investor unless it has agreed to do so in writing.

In connection with Complex Products, the Issuer and/or its affiliates may pay to third parties, or receive from third parties as part of their compensation or otherwise, one-time or recurring remunerations (e.g. placement or holding fees). By receiving payments from third parties in connection with a Complex Product, the interest of the Issuer or such affiliate may be adverse to the interest of the investor in such Complex Product and, therefore, could adversely affect such investor's return on such Complex Product.

Where not explicitly otherwise stated, the Issuer has no duty to invest in the underlying linked to a Complex Product and the investor in such Complex Product has no recourse to such underlying or to any payouts thereon. The price of a Complex Product will reflect the customary fees and costs charged on the level of the underlying linked thereto (e.g. index calculation fees, management fees, administration fees). Certain built-in costs are likely to adversely affect the value of a Complex Product prior to its expiration.

Complex Products are complex structured financial instruments and involve a high degree of risk. They are intended only for investors who understand and are capable of assuming all risks involved. Before entering into any transaction involving Complex Products, a potential investor should determine if such Complex Products suit his or her particular circumstances and should independently assess (with his or her professional advisors) the specific risks (maximum loss, currency risks, etc.) and the legal, regulatory, credit, tax and accounting consequences. The Issuer makes no representation as to the suitability or appropriateness of Complex Products for any particular potential investor or as to the future performance of Complex Products. This Document does not replace a personal conversation between a potential investor and his or her relationship manager and/or professional advisor (e.g., legal, tax or accounting advisor), which is recommended by the Issuer before any investment decision. Therefore, any potential investor in Complex Products is requested to ask his or her relationship manager to provide him or her with any available additional information regarding Complex Products.

Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte

über die mit Komplexen Produkten verbundenen Risiken zu informieren.

Mit einer Anlage in Komplexe Produkte bestätigt der Anleger, dass er die nachstehenden Bestimmungen gelesen und verstanden hat:

Die Emittentin handelt ausschliesslich als selbstständige Vertragspartei zu marktüblichen Bedingungen, und weder die Emittentin noch eines ihrer verbundenen Unternehmen handelt als Finanzberater oder Treuhänder des potenziellen Anlegers, es sei denn, dies ist schriftlich vereinbart.

Im Zusammenhang mit Komplexen Produkten können die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen einmalige oder wiederkehrende Vergütungen (z. B. Platzierungs- oder Haltegebühren) **an Dritte zahlen bzw. von Dritten als Vergütungsbestandteil oder anderweitig erhalten**. Durch den Erhalt von Zahlungen von Dritten im Zusammenhang mit einem Komplexen Produkt können die Interessen der Emittentin oder des betreffenden verbundenen Unternehmens denen des Anlegers in das Komplexe Produkt zuwider laufen und könnten sich daher nachteilig auf die mit diesem Komplexen Produkt erzielte Rendite dieses Anlegers auswirken.

Sofern nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung, Anlagen in den auf ein Komplexes Produkt bezogenen Basiswert zu tätigen, und der Anleger in dieses Komplexe Produkt hat keinen Anspruch auf den jeweiligen Basiswert bzw. die darauf geleisteten Zahlungen. Der Preis eines Komplexen Produkts spiegelt die üblichen Gebühren und Kosten wider, die im Zusammenhang mit seinem Basiswert erhoben werden (z. B. Indexberechnungsgebühren, Managementgebühren oder Verwaltungsgebühren). Bestimmte inhärente Kosten werden sich vor dem Verfall eines Komplexen Produkts voraussichtlich nachteilig auf seinen Wert auswirken.

Komplexe Produkte sind komplex strukturierte Finanzinstrumente und bergen ein hohes Risiko. Komplexe Produkte sind nur für solche Anleger gedacht, die sämtliche damit verbundenen Risiken richtig einschätzen und tragen können. Vor einer Anlage in Komplexe Produkte sollte sich ein potenzieller Anleger vergewissern, ob diese Komplexen Produkte für seine persönliche Situation eine geeignete Anlageform darstellen, und sollte (mit Hilfe seiner kompetenten Berater) die besonderen Risiken (grösstmöglicher Verlust, Währungsrisiken etc.) sowie die rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, kreditrelevanten, steuerlichen und bilanzierungstechnischen Folgen eigenständig beurteilen. Die Emittentin gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Zweckmässigkeit oder Eignung Komplexer Produkte für einen bestimmten potenziellen Anleger oder hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung Komplexer Produkte ab. Dieses Dokument kann ein persönliches Beratungsgespräch zwischen einem potenziellen Anleger und seinem Kundenbetreuer und/oder einem kompetenten Berater (z.B. einem Rechts- oder Steuerberater oder einem Wirtschaftsprüfer) nicht ersetzen; ein solches Gespräch wird von der Emittentin vor jeder Anlageentscheidung empfohlen. Jeder potenzielle Anleger in Komplexe Produkte wird daher aufgefordert, seinen Kundenbetreuer um die Bereitstellung etwa verfügbarer Zusatzinformationen über Komplexe Produkte anzufragen.

Summary Description of Complex Products

The return on each Complex Product is dependent not only on the development of the value of the underlying linked thereto, but also on the creditworthiness of the Issuer, which may change over the term of such Complex Product. Complex Products are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves with all other existing and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, except such obligations given priority by law. Credit Suisse is licensed as a bank pursuant to the Swiss Federal Act on Banks and Saving Banks and as a securities dealer pursuant to the Swiss Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading and is subject to supervision by FINMA.

The Issuer has entered, or may enter, into a services agreement with one or several third party providers (the "Providers"), pursuant to which the Providers and their affiliates may provide market analyses and other services and support to Credit Suisse in connection with its commodities business. By purchasing Complex Products linked to a Commodity, investors acknowledge and agree that: (i) they have no contractual relationship with the Providers or their affiliates in connection with such Complex Products, (ii) they are not relying on any activities, transactions, market analyses, representations, statements or warranties purportedly made by the Providers or any of their affiliates, and will not make, and hereby waive, any claim against Credit Suisse, any of its affiliates, or the Providers or any of their affiliates, related to such activities, transactions, market analyses, or purported representations, statements or warranties, (iii) they have not received from the Providers or any of their affiliates, any assurance or guarantee as to the expected results of such Complex Products, and they have evaluated and understand the risks involved in such Complex Products, (iv) they have consulted, or will consult, with their own legal, regulatory, tax, business, investment, financial, and accounting advisors to the extent deemed necessary, and have made their own independent investment, hedging, and trading decisions based upon their own judgment and upon any advice from such advisors as they have deemed necessary, and not upon any view expressed by the Providers or any of their affiliates, and (v) they have determined, or will determine, based upon their own judgment and upon any advice received from their own professional advisors as they deem necessary to consult, that entering into an investment in such Complex Products is suitable and appropriate for them in light of their financial capabilities, objectives and business.

Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte

Die Rendite jedes Komplexen Produkts hängt nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts des Komplexen Produkts ab, sondern auch von der Bonität der Emittentin, die sich während der Laufzeit des Komplexen Produkts ändern kann. Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander sowie mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausser solche Verbindlichkeiten haben von Gesetzes wegen Priorität. Die Credit Suisse ist nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen als Bank und nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel als Effektenhändler zugelassen und der Aufsicht durch die FINMA unterstellt.

Die Emittentin hat mit einem oder mehreren externen Dienstleistern (die "Dienstleister") einen Dienstleistungsvertrag abgeschlossen bzw. kann einen solchen Dienstleistungsvertrag abschliessen, unter dem die Dienstleister und ihre verbundenen Unternehmen für die Credit Suisse im Zusammenhang mit deren Rohstoffgeschäft Marktanalysen erstellen und andere Dienst- und Unterstützungsleistungen erbringen können. Mit dem Kauf von Komplexen Produkten, die auf einen Rohstoff bezogen sind, erkennen Anleger an und bestätigen, dass: (i) zwischen ihnen und den Dienstleistern oder deren verbundenen Unternehmen kein Vertragsverhältnis im Zusammenhang mit diesen Komplexen Produkten besteht, (ii) sie nicht im Vertrauen auf Tätigkeiten, Transaktionen, Marktanalysen, Zusicherungen, Erklärungen oder Gewährleistungen handeln, die als von den Dienstleistern oder einem ihrer verbundenen Unternehmen abgegeben gelten, und sie keine Ansprüche gegen die Credit Suisse oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder gegen die Dienstleister oder eines ihrer verbundenen Unternehmen in Bezug auf solche Tätigkeiten, Transaktionen, Marktanalysen oder als abgegeben geltenden Zusicherungen, Erklärungen oder Gewährleistungen geltend machen werden und hiermit ihren Verzicht auf solche Ansprüche erklären, (iii) weder die Dienstleister noch eines ihrer verbundenen Unternehmen den Anlegern gegenüber eine Gewähr oder Garantie hinsichtlich des Anlageerfolgs dieser Komplexen Produkte abgegeben haben bzw. hat und dass die Anleger die mit diesen Komplexen Produkten verbundenen Risiken einer Beurteilung unterzogen haben und sich über diese Risiken im Klaren sind, (iv) sie ihre persönlichen Berater hinsichtlich rechtlicher, aufsichtsrechtlicher, steuerlicher, geschäftlicher, anlagebezogener, finanzieller und rechnungslegungsbezogener Fragen konsultiert haben (bzw. konsultieren werden), soweit ihnen dies erforderlich schien (bzw. scheint), und ihre Entscheidungen bezüglich Kapitalanlagen, Hedging- und Handelsgeschäften auf der Grundlage ihres eigenen Urteils und der Beratung der in dem von ihnen für erforderlich gehaltenen Rahmen hinzugezogenen Berater, nicht jedoch aufgrund von Meinungsäusserungen von Dienstleistern oder einem ihrer verbundenen Unternehmen, eigenständig getroffen haben und (v) sie auf der Grundlage ihres eigenen Urteils und der Beratung ihrer persönlichen kompetenten Berater, deren Hinzuziehung sie als erforderlich erachtet haben (bzw. erachten werden), entschieden haben (bzw. entscheiden werden), dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte unter Berücksichtigung ihrer finanziellen Möglichkeiten, Ziele und Angelegenheiten für sie geeignet und angemessen ist.

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 relevant clearing system recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**").

Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depository 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 Certificates, 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 depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depository as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the earliest of expiration, exercise 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 linked thereto, the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or for 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

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 einem sonstigen massgeblichen von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannten Clearingsystem als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Inhaberpapiere werden durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg 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 Luxembourg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Da die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte bzw. sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussern. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum Verfall, zur Ausübung oder zum Druck des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen (wobei auf den jeweils früheren Zeitpunkt abzustellen ist) bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg 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 Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Wertpapieren oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

Da 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 eines auf das Komplexe Produkt bezogenen Basiswerts verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg oder für 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 Luxembourg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die

Form of Complex Products

interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

In the case of Intermediated Securities, the underlying uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by the Issuer in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd (or any other relevant clearing system recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange), as Intermediated Securities, in each case until the earliest of expiration, exercise 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 who hold the Complex Products in a securities account in their own name and for their own account. 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 or otherwise disposed of in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*), i.e., by crediting the transferred Complex Products to a securities account of the transferee.

No physical delivery of any Complex Products shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. Complex Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent/Exercise Agent determines, in its sole discretion, that the printing of definitive Complex Products (*Wertpapiere*) is necessary or useful. Should the Paying Agent/Exercise Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Complex Products without cost to the holders thereof.

Verbriefung der Komplexen Produkte

Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, 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.

Bei Bucheffekten werden die Wertrechte von der Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIX SIS AG (oder eines sonstigen massgeblichen von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannten Clearingsystems) eingetragen, und zwar jeweils bis zum Verfall, zur Ausübung oder zum Druck dieser Komplexen Produkte nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen, wobei auf den jeweils früheren Zeitpunkt abzustellen ist. 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 im eigenen Namen und für eigene Rechnung in einem Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Komplexen Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Wertpapieren herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Komplexe Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur nach Massgabe der Bestimmungen des Schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden, d.h. durch Gutschrift der Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Komplexe Produkte können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, wenn die Zahlstelle/Ausübungsstelle nach alleinigem Ermessen entscheidet, dass der Druck von Wertpapieren erforderlich oder zweckmässig ist. Trifft die Zahlstelle/Ausübungsstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Wertpapieren veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

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 such taxes 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.

Switzerland

Swiss Withholding Tax: Payments in respect of pure derivative financial products (such as call and put options) will normally not be subject to Swiss withholding tax. Accordingly, payments in respect of Complex Products should normally not be subject to Swiss withholding tax.

Issue Stamp Tax and Securities Transfer Stamp Tax: The issue of pure derivative financial products will normally not be subject to Issue Stamp Tax (*Emissionsabgabe*). Accordingly, the issuance of Complex Products should normally not be subject to Issue Stamp Tax.

BESTEUERUNG

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung über die Situation betreffend Verrechnungssteuer (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 Prospektspflicht 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 wegen der steuerlichen 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 würden jedoch keine solche Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland anfallen, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist.

Schweiz

Schweizer Verrechnungssteuer: Zahlungen in Bezug auf reine derivative Finanzprodukte (wie Call- und Put-Optionen) unterliegen in der Regel nicht der Schweizer Verrechnungssteuer. Entsprechend dürften Zahlungen auf die Komplexen Produkte in der Regel nicht der Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen.

Emissionsabgabe und Umsatzabgabe: Die Begebung von reinen derivativen Finanzprodukten löst in der Regel keine Emissionsabgabe aus. Entsprechend dürfte die Begebung Komplexer Produkte in der Regel keine Emissionsabgabe auslösen.

Taxation

Pure derivative financial products will normally not be subject to Securities Transfer Stamp Tax (*Umsatzabgabe*). Secondary market transactions in Complex Products which, due to specific features, are considered financing instruments, share-like or fund-like products for purposes of Swiss tax law are, however, subject to the Securities Transfer Stamp Tax of up to 0.30 per cent. of the consideration, if a Swiss Securities Dealer (*Effekthändler*), as defined in art. 13 para. 3 of the Swiss Federal Act on Stamp Duties (*Stempelabgabengesetz*), is a party to the transaction or acts as an intermediary thereto and no exemption applies. This applies likewise for primary market transaction of fund-like instruments issued by a non Swiss issuer.

If, upon the exercise or early termination of a Complex Product, the underlying linked thereto is delivered to the holder of such Complex Product, the transfer of such underlying may be subject to Swiss Securities Transfer Tax of up to 0.15 per cent. in the case of an underlying that has been issued by a Swiss resident issuer and of up to 0.30 per cent. in the case of an underlying that has been issued by a non-Swiss issuer, provided in both cases that a Swiss Securities Dealer is a party to the transaction or acts as an intermediary thereto. Certain exemptions may, *inter alia*, apply with regard to institutional investors such as mutual funds, life insurance companies and social security institutions.

Income Taxation of Non-Swiss tax resident Investors: A holder who is a non-resident of Switzerland and who, during the taxation year has not engaged in a trade or business through a permanent establishment within Switzerland and who is not subject to income taxation in Switzerland for any other reason will not be liable to Swiss federal, cantonal or communal income taxation.

Income Taxation of Complex Products Held by Swiss tax resident Individuals as Part of Private Property: Gains or losses realised upon a sale or other disposition by individuals holding a Complex Product as part of their private property (private capital gain or loss) are as a rule not subject to income taxation or are not deductible from taxable income respectively. This applies likewise to option premium received or paid by the holder of a Complex Product that is treated for Swiss tax purposes as a pure derivative financial product or a transparent structured product consisting of a bond and one or more options.

Capital gains may, however, be subject to income taxation if a Complex Product or a distinguishable part thereof qualifies as a bond for Swiss tax purposes where the predominant part of the annual yield on which is paid in the form of a one-time payment (*überwiegende Einmalverzinsung*). Losses arising from such bonds may be deducted from gains recognised from similar instruments during the same tax period.

Besteuerung

Reine derivative Finanzprodukte unterliegen in der Regel nicht der Umsatzabgabe. Sekundärmarkttransaktionen in Komplexen Produkten, die aufgrund ihrer Ausstattung für die Zwecke des Schweizer Steuerrechts als Finanzierungsinstrumente oder als aktien- oder fondsähnliche Produkte eingestuft werden, unterliegen jedoch der Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0.30 Prozent des Gegenwertes, wenn ein Effekthändler im Sinne von Art. 13 Abs. 3 Stempelabgabengesetz als Vertragspartei oder als Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahmeregelung greift. Dies gilt entsprechend auch für Primärmarkttransaktionen in fondsähnlichen Instrumenten, die von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten begeben werden.

Wenn bei der Ausübung oder der vorzeitigen Kündigung eines Komplexen Produkts der zugrunde liegende Basiswert an den Inhaber dieses Komplexen Produkts geliefert wird, kann die Übertragung dieses Basiswerts in der Schweiz der Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0.15 Prozent im Falle eines Basiswerts, der von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten begeben wird, und von bis zu 0.30 Prozent im Falle eines Basiswerts, der von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten begeben wird, unterliegen, sofern jeweils ein Schweizer Effekthändler als Vertragspartei oder als Vermittler an der Transaktion beteiligt ist. Bestimmte Ausnahmen können unter anderem für institutionelle Anleger wie Anlagefonds, Lebensversicherer und Einrichtungen der Sozialversicherung gelten.

Einkommensbesteuerung von nicht in der Schweiz steuerlich ansässigen Anlegern: Ein Inhaber, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Gewerbetätigkeit durch eine Betriebsstätte in der Schweiz ausgeübt hat und der in der Schweiz nicht auf anderer Grundlage einkommensteuerpflichtig ist, unterliegt in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung auf Bundes-, Kantons- oder Gemeindeebene.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten, die im Privatvermögen von in der Schweiz steuerlich ansässigen natürlichen Personen gehalten werden: Gewinne oder Verluste aus einem Verkauf oder einer anderen Verfügung durch eine natürliche Person, die ein Komplexes Produkt im Privatvermögen hält (privater Kapitalgewinn bzw. -verlust), unterliegen grundsätzlich nicht der Einkommensteuer bzw. sind nicht vom steuerbarem Einkommen abziehbar. Dies gilt entsprechend für Optionsprämien, die der Inhaber eines Komplexen Produkts erhält oder die an diesen gezahlt werden, das für die Zwecke der Besteuerung in der Schweiz als reines derivatives Finanzprodukt oder transparentes strukturiertes Anlageprodukt bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen behandelt wird.

Kapitalgewinne können jedoch der Einkommensteuer unterliegen, wenn ein Komplexes Produkt oder ein davon abtrennbarer Teil für Schweizer Steuerzwecke als Obligation mit überwiegender Einmalverzinsung eingestuft wird. Verluste aus solchen Obligationen können mit Gewinnen verrechnet werden, die aus ähnlichen Instrumenten während desselben Veranlagungszeitraums erzielt wurden.

Taxation

Income derived from a Complex Product, which is neither a private capital gain, as set out above nor a repayment of paid in capital (or face value in case of share-like instruments) nor an option premium is as a rule subject to tax. This applies, *inter alia*, to any issuance discount, repayment premium, other guaranteed payments (except repayment of capital or option premium) or any combination thereof. Payments or credits received by a holder because of dividends, interest, etc. on the underlying assets or payments or credits derived from underlying collective investment schemes may be subject to income tax for such holder.

Income Taxation of Complex Products Held by Swiss tax resident Individuals or Entities as Part of Business Property: Income realised and losses justified by business reasons incurred on Complex Products as part of the business property of individuals (including deemed securities dealers due to frequent dealing, debt financing or similar criteria; so called "*Wertschriftenhändler*") or entities resident in Switzerland are included in the taxable income or may be deducted from the taxable income, respectively, of such person or entity.

European Union Directive on the Taxation of Savings Income, Swiss Agreement: The European Union ("EU") adopted a directive on the taxation of savings income in the form of interest payments (European Directive 2003/48/EC of 3 June 2003) (the "**Directive**"). The Directive requires Member States to provide to the tax authorities of other Member States details of payments of interest and other similar income paid by a person to an individual in another Member State, except that Austria, Belgium and Luxembourg will instead impose a withholding system for a transitional period unless during such period they elect otherwise. A number of third countries and territories, including Switzerland, have adopted similar measures to the Directive. On 26 October 2004, the European Community and Switzerland entered into an agreement on the taxation of savings income pursuant to which Switzerland adopted measures equivalent to those of the Directive.

On the basis of this agreement, Switzerland introduced a withholding tax on interest payments and other similar income paid in Switzerland by a paying agent to an individual resident in an EU Member State. The rate of withholding is currently 20 per cent. and 35 per cent. from July 2011, with the option for such an individual to authorise the paying agent to disclose details of the payments to the tax authorities of the relevant Member State in lieu of the withholding. The beneficial owner of the interest payments may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, if any, provided that certain conditions are met.

Besteuerung

Aus einem Komplexen Produkt erzielte Einkünfte, bei denen es sich weder um einen privaten Kapitalgewinn wie vorstehend beschrieben noch um eine Rückzahlung eingezahlten Kapitals (bzw. des Nennwerts bei aktienähnlichen Instrumenten) oder um eine Optionsprämie handelt, sind grundsätzlich steuerpflichtig. Dies gilt unter anderem für Emissionsabschläge, Rückzahlungsprämien, sonstige garantierte Zahlungen (ausgenommen Rückzahlungen von Kapital oder Optionsprämien) oder eine Kombination daraus. Zahlungen oder Guthaben, die der Inhaber aufgrund von Dividenden, Zinsen etc. auf die zugrunde liegenden Vermögenswerte oder Zahlungen oder Guthaben aufgrund von zugrunde liegenden kollektiven Kapitalanlagen erhält, können für diesen Inhaber der Einkommensteuer unterliegen.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten, die im Geschäftsvermögen von in der Schweiz steuerlich ansässigen natürlichen oder juristischen Personen gehalten werden: Erzielte Einkünfte und entstandene geschäftliche Verluste aus Komplexen Produkten, die im Geschäftsvermögen von in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen (einschliesslich der aufgrund von häufigem Handeln, Fremdfinanzierung oder ähnlichen Kriterien angesehenen sogenannten *Wertschriftenhändler*) oder juristischen Personen gehalten werden, sind Teil des steuerbaren Einkommens bzw. sind vom steuerbaren Einkommen dieser natürlichen oder juristischen Person absetzbar.

Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinserträgen, Abkommen mit der Schweiz: Die Europäische Union ("EU") hat eine Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen erlassen (Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003) (die "**Richtlinie**"). Nach der Richtlinie sind Mitgliedstaaten verpflichtet, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedstaats Auskünfte über die Zahlung von Zinsen oder ähnlichen Einkünften durch eine Person an eine natürliche Person, die in diesem anderen Mitgliedstaat ansässig ist, zu übermitteln. Während eines Übergangszeitraums werden jedoch Belgien, Luxemburg und Österreich (sofern sie während dieses Zeitraums keine andere Entscheidung treffen) statt dessen einen Steuerrückbehalt vornehmen. Eine Reihe von Nicht-EU-Ländern und Gebieten, darunter die Schweiz, haben entsprechende Regelungen eingeführt. Am 26. Oktober 2004 haben die Europäische Gemeinschaft und die Schweiz ein Abkommen im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen, wonach die Schweiz Regelungen eingeführt hat, die denen der Richtlinie gleichwertig sind.

Auf der Grundlage dieses Abkommens hat die Schweiz eine Quellensteuer auf Zinsen und ähnliche Einkünfte eingeführt, die in der Schweiz durch eine Zahlstelle an eine in einem EU-Mitgliedstaat ansässige natürliche Person gezahlt werden. Der Quellensteuersatz beträgt derzeit 20 Prozent bzw. 35 Prozent ab Juli 2011, wobei die betreffende natürliche Person nach ihrer Wahl die Zahlstelle anweisen kann, statt des Rückhalts den Steuerbehörden des betreffenden Mitgliedstaats Auskünfte über die Zahlungen zu erteilen. Unter bestimmten Voraussetzungen hat der wirtschaftliche Eigentümer der Zinszahlungen Anspruch auf eine Steuergutschrift oder -erstattung eines etwaig rückbehaltenen Betrags.

Taxation

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and exercise of Complex Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German 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 section 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 exercise 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.

Tax-resident non-business holders

This section refers to persons who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany) and hold Complex Products as non-business assets (*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 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 exercise or sale of a Complex Product will only be subject to the 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 Disbursing Agent since its acquisition by the holder or the Disbursing Agent has been duly notified by the previous custodian of such costs and expenses. Otherwise 30 per cent. of the proceeds will be subject to withholding tax.

Besteuerung

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Ausübung von Komplexen Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte aus deutscher Sicht, 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 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 Ausübung 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 gilt für Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz, ständiger Aufenthalt, Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet) und die Komplexe Produkte in ihrem Privatvermögen halten.

Kapitalertragsteuer

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt, das der Inhaber bei einer deutschen Niederlassung 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 eine Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer wird auf die Einnahmen aus der Ausübung 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 der Auszahlenden Stelle verwahrt worden ist oder der Auszahlenden Stelle von der abgebenden Verwahrstelle diese Kosten und Aufwendungen ordnungsgemäss mitgeteilt worden sind. Anderenfalls bemisst sich der Steuerabzug nach 30 Prozent der Einnahmen.

Taxation

It is expected that upon exercise of a physically settled Complex Product, the holder will be able to roll over the capital gain to the underlying received upon exercise without suffering withholding tax. This means that the acquisition cost of such Complex Product together with the strike price and transactional expenses will form the tax basis for the underlying acquired upon exercise. However, it cannot be ruled out that depending on the terms and conditions of the physically settled Complex Product the tax authorities take a different view and require the Disbursing Agent to withhold tax upon exercise. In this case, the Disbursing Agent would require the holder to pay the withholding tax to it or, if no such payment is received, notify the tax authorities, which would then collect the tax from the holder. The sale of the underlying, depending on its nature, may also be subject to withholding tax.

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. If the holder of a Complex Product is subject to church tax, upon application the Disbursing Agent will also withhold a church tax surcharge.

When deducting the withholding tax, the Disbursing Agent will generally deduct from the proceeds paid to the holder negative investment income of the holder allocable to the relevant custodial account. According to guidance of the German tax authorities, this would include capital losses from the disposal of securities other than shares and accrued interest paid upon the acquisition of securities (*Stückzinsen*), but excludes losses from financial instruments representing an option (such as Complex Products) if they expire worthless. However, itemised expenses (*Werbungskosten*) incurred by the holder (other than transaction costs) will not be taken into account when determining the withholding tax.

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). 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.

Where applicable and subject to further requirements the Disbursing Agent may also credit foreign withholding taxes imposed on a payment against 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 in custody abroad, the holder of

Besteuerung

Es wird davon ausgegangen, dass der Inhaber nach Ausübung eines Komplexen Produkts mit physischer Abwicklung den Veräußerungsgewinn auf den nach Ausübung erhaltenen Basiswert übertragen kann, ohne dass die Kapitalertragsteuerpflicht ausgelöst wird. Mithin bilden die Anschaffungskosten dieses Komplexen Produkts zusammen mit dem Ausübungspreis und den Transaktionskosten die Besteuerungsgrundlage für den nach Ausübung erworbenen Basiswert. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass die Finanzverwaltung in Abhängigkeit von den Emissionsbedingungen des Komplexen Produkts mit physischer Abwicklung eine andere Auffassung vertritt und die Auszahlende Stelle verpflichtet, nach Ausübung einen Steuereinbehalt vorzunehmen. In diesem Falle würde die Auszahlende Stelle von dem Inhaber verlangen, die Kapitalertragsteuer an sie zu zahlen oder, wenn keine solche Zahlung eingeht, die Steuerbehörden in Kenntnis setzen, die dann die Steuer von dem Inhaber einziehen würde. Der Verkauf des Basiswerts kann je nach seiner Art ebenfalls der Kapitalertragsteuer unterliegen.

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. Wenn der Inhaber eines Komplexen Produkts kirchensteuerpflichtig ist, wird die Auszahlende Stelle auf Antrag entsprechend auch Kirchensteuer einbehalten.

Bei Abzug der Kapitalertragsteuer wird die Auszahlende Stelle in der Regel von den an den Inhaber gezahlten Erträgen negative Kapitalerträge des Inhabers, die dem betreffenden Depot zuzurechnen sind, abziehen. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung würde dies Veräußerungsverluste aus der Veräußerung von Wertpapieren (ausser Aktien) und Stückzinsen umfassen, jedoch Verluste aus Finanzinstrumenten, die ein Optionsrecht verbriefen (wie die Komplexen Produkte), bei deren wertlosem Verfall ausschliessen. Dem Inhaber entstandene Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) bleiben bei der Bemessung der Kapitalertragsteuer jedoch unberücksichtigt.

Der Inhaber kann der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilen, so dass bis zur Höhe des in dem 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) im Jahr erteilen. Keine Kapitalertragsteuer fällt an, wenn der Inhaber der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Die Auszahlende Stelle kann unter bestimmten weiteren Voraussetzungen darüber hinaus etwaige auf Zahlungen erhobene ausländische Quellensteuern auf die deutsche Kapitalertragsteuer anrechnen.

Einkommensteuer

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Inhabers von Komplexen Produkten ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird, beispielsweise wenn

Taxation

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 at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon). Further, an individual 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 disposal of Complex Products may only be offset against other investment income. According to guidance of the German tax authorities, losses from the worthless expiration of financial instruments representing an option (such as Complex Products) are non-deductible altogether.

Capital gains from a sale of the underlying acquired upon exercise of a Complex Product with physical settlement may be subject to income tax at regular rates, e.g. where the underlying is a commodity.

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 "Tax-resident business holders – Income and trade tax" although trade tax will not apply to these holders.

Tax-resident business holders

This section applies to holders who are corporations not exempt from tax and 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 company, insurance company or investment fund.

Withholding tax

In general, German withholding tax will not apply to gains from the disposal or exercise of Complex Products by such a holder, provided it has duly notified the Disbursing Agent of its status. Only ongoing payments under Complex Products, if any, would 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.

Income and trade tax

A holder of Complex Products will have to report income and proceeds derived from the exercise or disposal of Complex Products and related expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. In general, the acquisition of an underlying

Besteuerung

Komplexe Produkte in einem ausländischen Depot gehalten werden, muss der Inhaber von Komplexen Produkten die aus diesen Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräußerungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich 5.5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) besteuert. Daneben kann ein Inhaber von Komplexen Produkten, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen einer 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 Veräußerung von Komplexen Produkten können nur mit anderen Kapitalerträgen verrechnet werden. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung sind Verluste aus dem wertlosen Verfall von Finanzinstrumenten, die ein Optionsrecht verbriefen, (wie die Komplexen Produkte) insgesamt nicht abzugsfähig.

Veräußerungsgewinne aus der Veräußerung des nach Ausübung eines Komplexen Produkts mit physischer Abwicklung erworbenen Basiswerts können der Einkommensteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Basiswert um einen Rohstoff handelt.

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 nicht steuerbefreite Kapitalgesellschaften, Personengesellschaften oder natürliche Personen sind, die Komplexe Produkte im Betriebsvermögen halten. Gesonderte Regelungen, die an dieser Stelle nicht aufgeführt sind, können gelten, wenn es sich bei dem Inhaber beispielsweise um eine Bank, ein Finanzdienstleistungsinstitut, ein Versicherungsunternehmen oder einen Investmentfonds handelt.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich wird auf Gewinne aus der Veräußerung oder Ausübung von Komplexen Produkten durch einen solchen Inhaber in Deutschland keine Kapitalertragsteuer erhoben, sofern der Inhaber der Auszahlenden Stelle seinen Status ordnungsgemäss mitgeteilt hat. Lediglich etwaige laufende Zahlungen auf Komplexe Produkte würden der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag unterliegen, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26.375 Prozent ergibt.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Ein Inhaber von Komplexen Produkten muss die Erträge und Einnahmen aus der Ausübung oder Veräußerung von Komplexen Produkten und damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben.

Taxation

upon exercise of a Complex Product with physical settlement will not give rise to tax but any gain from the disposal of the underlying will be taxable. In each case, the net income or gain will be taxed at the holder's applicable tax rate and may also be subject to trade tax.

In general, the deductibility of losses derived from the exercise, disposal or expiration of Complex Products is expected to be limited. The losses may only be applied against positive income from certain other option and futures arrangements derived in the same or subject to certain restrictions the previous year. Otherwise they can be carried forward indefinitely and applied against such income in subsequent years. 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.

Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the holder of Complex Products.

Non-residents

This section applies to holders who are not tax resident in Germany.

Withholding tax

In general, non-residents of Germany are not subject to withholding on payments under or proceeds from the exercise or disposal of Complex Products. However, if they keep Complex Products in a custodial account with a Disbursing Agent, they may be required to document their status to the Disbursing Agent in order to be exempt from withholding tax.

Income and trade tax

Payments under and proceeds from the exercise 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 "Tax-Resident business holders – Income and trade tax" will apply.

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

Besteuerung

Grundsätzlich löst der Erwerb eines Basiswerts nach Ausübung eines Komplexen Produkts mit physischer Abwicklung keine Steuerpflicht aus, jedoch ist der Gewinn aus der Veräußerung des Basiswerts steuerpflichtig. In jedem Fall sind die Nettoeinnahmen bzw. der Gewinn mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

Grundsätzlich ist davon auszugehen, dass Verluste aus der Ausübung, Veräußerung oder dem Verfall von Komplexen Produkten nur beschränkt abzugsfähig sind. Solche Verluste sind nur mit positiven Kapitalerträgen aus bestimmten anderen Options- und Terminkontrakten, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr erzielt worden sind, verrechenbar. Ansonsten können Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und mit solchen Kapitalerträgen in den Folgejahren verrechnet werden. 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, weitere Beschränkungen gelten.

Etwaige einbehaltene Steuern werden auf die persönliche Einkommensteuer- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers Komplexer Produkte angerechnet.

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 Ausübung oder der Veräußerung von Komplexen Produkten keinem Kapitalertragsteuerabzug. Werden Komplexe Produkte jedoch in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle gehalten, müssen Inhaber der Auszahlenden Stelle unter Umständen einen Nachweis über ihren Steuerstatus vorlegen, um die Befreiung von der Kapitalertragsteuer in Anspruch zu nehmen.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Komplexe Produkte und Einnahmen aus der Ausübung oder Veräußerung von Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich 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 sind, etwa Einkünfte aus der 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.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Weder Erbschaft- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Komplexe Produkte

Taxation

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.

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.

Austria

Taxation in Austria

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

Income tax

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding warrants as a non-business asset derive income on speculative transactions pursuant to sec. 30 of the Austrian Income Tax Act in case of an exercise or sale of the warrants within one year after acquisition. Losses from speculative transactions can only be offset against positive income from speculative transactions; an overall loss resulting from speculative transactions cannot be offset against any other type of income. Income from speculative transactions amounting to EUR 440.00 at most in a calendar year remains tax-free. Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria are subject to income tax at a marginal rate of up to 50 per cent. on income from speculative transactions.

Individuals subject to unlimited income tax liability holding warrants as a business asset are subject to income tax at a marginal rate of up to 50 per cent. on any income resulting from the sale or exercise of the warrants. Losses from the

Besteuerung

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.

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.

Österreich

Besteuerung in Österreich

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

Ertragsteuern

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, welche Warrant in ihrem Privatvermögen halten und diese innerhalb eines Jahres ausüben oder veräußern, erzielen daraus Einkünfte aus Spekulationsgeschäften gemäss § 30 Einkommensteuergesetz (EStG). Verluste aus Spekulationsgeschäften können grundsätzlich nur mit Überschüssen aus anderen Spekulationsgeschäften ausgeglichen werden; ein Ausgleich mit anderen positiven Einkünften ist nicht zulässig. Die Einkünfte aus Spekulationsgeschäften bleiben steuerfrei, wenn sie im Kalenderjahr höchstens EUR 440.00 betragen. In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen unterliegen mit den Einkünften aus Spekulationsgeschäften der Einkommensteuer mit einem Grenzsteuersatz von bis zu 50 Prozent.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, welche Warrants in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen mit sämtlichen Gewinnen aus der Ausübung oder Veräußerung der Warrants der

Taxation

sale or exercise of the warrants can in general be offset against any other income.

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability are subject to corporate income tax of 25 per cent. on any income resulting from the sale or exercise of warrants. Losses from the sale or exercise of warrants can in general be offset against any other income.

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding warrants as a non-business asset derive income on speculative transactions pursuant to sec. 30 of the Austrian Income Tax Act in case of an exercise or sale of the warrants within one year after the acquisition. Losses from speculative transactions can only be offset against positive income from speculative transactions; an overall loss resulting from speculative transactions cannot be offset against any other type of income. Income from speculative transactions amounting to EUR 440.00 at most in a calendar year remains tax-free. The private foundations mentioned above are subject to corporate income tax at a rate of 25 per cent. on income from speculative transactions.

EU withholding tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another Member State is subject to a withholding tax if no exception from such withholding applies. Income from warrants is, however, not subject to the EU withholding tax.

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.

Besteuerung

Einkommensteuer mit einem Grenzsteuersatz von bis zu 50 Prozent. Verluste aus der Ausübung oder Veräußerung der Warrants sind grundsätzlich ausgleichsfähig.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen mit sämtlichen Gewinnen aus der Ausübung oder Veräußerung von Warrants der Körperschaftsteuer von 25 Prozent. Verluste aus der Ausübung oder Veräußerung der Warrants sind grundsätzlich ausgleichsfähig.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzung des § 13 Abs. 1 Körperschaftsteuergesetz erfüllen und Warrants als nicht-geschäftliche Vermögensteile halten und diese innerhalb eines Jahres ausüben oder veräußern, erzielen daraus Einkünfte aus Spekulationsgeschäften gemäss § 30 EStG. Verluste aus Spekulationsgeschäften können grundsätzlich nur mit Überschüssen aus anderen Spekulationsgeschäften ausgeglichen werden; ein Ausgleich mit anderen positiven Einkünften ist nicht zulässig. Die Einkünfte aus Spekulationsgeschäften bleiben steuerfrei, wenn sie im Kalenderjahr höchstens EUR 440.00 betragen. Die oben genannten Privatstiftungen unterliegen mit den Einkünften aus Spekulationsgeschäften der Körperschaftsteuer von 25 Prozent.

EU-Quellensteuer

§ 1 EU-Quellensteuergesetz sieht – in Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen – vor, dass Zinsen, die eine inländische Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der eine natürliche Person ist, zahlt oder zu dessen Gunsten einzieht, der EU-Quellensteuer unterliegen, sofern er seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU hat und keine Ausnahmen vom Quellensteuerverfahren vorliegen. Einkünfte aus Optionsscheinen stellen allerdings keine Zinsen dar.

Bahamas

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommen-, Kapitalertrag-, Erbschaft-, 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 Ausübung von Komplexen Produkten fällt in den Bahamas keine Stempelsteuer an.

Taxation

Guernsey

Holders of the Complex Products (unless they are resident in Guernsey for tax purposes) will not suffer any income tax in Guernsey on any distributions made to them. There are no death duties, capital inheritance, capital gains, gifts, sales or turnover 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.

The Guernsey Branch will deduct tax at the standard rate of 20 per cent. from any distributions payable to the holders of the Complex Products resident within the Islands of Guernsey, Alderney or Herm. No deduction will be made from any distributions payable to any holders of the Complex Products not resident within these Islands, provided that the holders of the Complex Products in question do not carry on business in any of the Islands through a permanent establishment. Such distributions may be paid and received free of Guernsey income tax.

European Union Directive on the Taxation of Savings Income, Guernsey Agreements:

On 19 November 2004, Guernsey and the 25 Member States entered into bilateral agreements (the "**Agreements**") on the taxation of savings income pursuant to which Guernsey adopted measures equivalent to those of the Directive (as defined in the Switzerland Taxation section above).

On the basis of the Agreements, Guernsey introduced a withholding tax system in respect of payments of interest, or other similar income, made to an individual beneficial owner resident in an EU member state by a paying agent situated in Guernsey (the terms "beneficial owner" and "paying agent" are defined in the Directive). The Agreements will only apply to relevant interest payments when these payments are made by a paying agent situated in Guernsey.

The rate of withholding is currently 20 per cent. and will be 35 per cent. from 1 July 2011, with the option for such an individual to authorise the paying agent to disclose details of the payments to the tax authorities of the relevant Member State in lieu of the withholding. The beneficial owner of the interest payments may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, if any, provided that certain conditions are met.

Besteuerung

Guernsey

Inhaber der Komplexen Produkte (soweit sie nicht in Guernsey steuerlich ansässig sind) unterliegen in Guernsey hinsichtlich gezahlter Ausschüttungen keiner Einkommensteuer. Im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung von Komplexen Produkten werden in Guernsey keine Nachlass-, Erbschaft-, Kapitalertrag-, Schenkung-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern erhoben. Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt in Guernsey keine Stempelsteuer an.

Die Niederlassung in Guernsey wird von allen Ausschüttungen an die Inhaber der Komplexen Produkte, die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind, Steuern in Höhe des Standardsatzes von 20 Prozent in Abzug bringen. Auf Ausschüttungen an Inhaber der Komplexen Produkte, die nicht auf den vorgenannten Inseln ansässig sind, erfolgt kein solcher Abzug, vorausgesetzt, dass die betreffenden Inhaber der Komplexen Produkte nicht durch eine Betriebsstätte Geschäftstätigkeiten auf diesen Inseln ausüben. Solche Ausschüttungen können gezahlt und vereinnahmt werden, ohne dass Einkommensteuer in Guernsey anfällt.

Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinserträgen, Abkommen mit Guernsey:

Am 19. November 2004 haben Guernsey und die 25 Mitgliedstaaten bilaterale Abkommen (die "**Abkommen**") im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen, wonach Guernsey Regelungen eingeführt hat, die denen der Richtlinie (wie vorstehend im Abschnitt zur Besteuerung in der Schweiz definiert) gleichwertig sind.

Auf der Grundlage der Abkommen hat Guernsey ein System des Steuereinbehalts für Zahlungen von Zinsen oder ähnlichen Einkünften eingeführt, die von einer in Guernsey ansässigen Zahlstelle an in einem EU-Mitgliedstaat ansässige wirtschaftliche Eigentümer, die natürliche Personen sind, geleistet werden (die Begriffe "wirtschaftlicher Eigentümer" und "Zahlstelle" sind in der Richtlinie definiert). Die Abkommen finden auf die betreffenden Zinszahlungen nur dann Anwendung, wenn diese Zahlungen von einer in Guernsey ansässigen Zahlstelle geleistet werden.

Der Quellensteuersatz beträgt derzeit 20 Prozent bzw. 35 Prozent ab dem 1. Juli 2011, wobei die betreffende natürliche Person nach ihrer Wahl die Zahlstelle anweisen kann, statt des Einbehalts den Steuerbehörden des betreffenden Mitgliedstaats Auskünfte über die Zahlungen zu erteilen. Unter bestimmten Voraussetzungen hat der wirtschaftliche Eigentümer der Zinszahlungen Anspruch auf eine Steuergutschrift oder –erstattung eines etwa einbehaltenen Betrags.

Taxation

United Kingdom

Withholding on account of United Kingdom tax

Payments made on the exercise 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 interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes.

Even if such payments were to be regarded as interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments made on the exercise of Complex Products, 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.

Furthermore, the Issuer should not be required to deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments made on the exercise of Complex Products which are derivative contracts, the profits and losses arising from which are calculated in accordance with the provisions of Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

In relation to any Complex Product under which any amounts that are characterised as interest are payable, the holder of such Complex Product may wish to note that, in certain circumstances, HM Revenue & Customs has power to obtain information (including the name and address of the beneficial owner) from any person in the United Kingdom who either pays or credits interest to or receives interest for the benefit of such holder. Any information obtained may, in certain circumstances, be exchanged by HM Revenue & Customs with the tax authorities of the jurisdiction in which the holder of the Complex Product is resident for tax purposes.

EU Savings Directive

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, Member States, including Belgium from 1 January 2010, are required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest (or similar income) paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other Member State or to certain limited types of entity established in that other Member State. However, for a transitional period, Belgium, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments (the ending of such transitional period being 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

Besteuerung

Vereinigtes Königreich

Steuereinbehalt im Vereinigten Königreich

Zahlungen nach Ausübung von Komplexen Produkten können ohne Abzug oder Einbehalt für die oder aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich geleistet werden, wenn diese Zahlungen für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs nicht als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen eingestuft werden.

Auch wenn solche Zahlungen für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für oder aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich von bei der Ausübung von Komplexen Produkten geleisteten Zahlungen in Abzug zu bringen, vorausgesetzt, dass die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommensteuergesetzes 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.

Darüber hinaus dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für oder aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich von nach Ausübung von Komplexen Produkten geleisteten Zahlungen in Abzug zu bringen, bei denen es sich um Derivatkontrakte handelt und bei denen die daraus entstehenden Gewinne und Verluste nach den Bestimmungen von Part 7 des Körperschaftsteuergesetzes von 2009 (*Corporation Tax Act 2009*) berechnet werden.

Inhaber von Komplexen Produkten sollten beachten, dass die britische Steuerbehörde bei jeglichen Komplexen Produkten, auf welche als Zinsen eingestufte Beträge zahlbar sind, befugt ist, Auskünfte (einschliesslich des Namens und der Anschrift des wirtschaftlichen Eigentümers) von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die Zinsbeträge zugunsten eines solchen Inhabers leistet oder gutschreibt oder erhält. Unter bestimmten Voraussetzungen kann die britische Steuerbehörde eingeholte Auskünfte mit den Steuerbehörden der Länder austauschen, in denen der Inhaber der Komplexen Produkte steuerlich ansässig ist.

EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinsbeträgen

Nach der Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen sind Mitgliedstaaten (ab dem 1. Januar 2010 einschliesslich Belgien) verpflichtet, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedstaats nähere Auskünfte über Zahlungen von Zinsen (oder vergleichbaren Erträgen) zu erteilen, die von einer Person in ihrem Hoheitsgebiet an eine in dem betreffenden anderen Mitgliedstaat ansässige natürliche Person bzw. an bestimmte in dem betreffenden anderen Mitgliedstaat errichtete juristische Personen geleistet wurden. Während eines Übergangszeitraums müssen jedoch Belgien, Luxemburg und Österreich (sofern sie während dieses Zeitraums keine andere Entscheidung treffen) stattdessen in Bezug auf solche Zahlungen einen Steuereinbehalt vornehmen (wobei das Ende dieses Übergangszeitraums vom Abschluss bestimmter anderer Vereinbarungen über

Taxation

system in the case of Switzerland).

On 15 September 2008 the European Commission issued a report to the Council of the European Union on the operation of the Directive, which included the Commission's advice on the need for changes to the Directive. On 13 November 2008 the European Commission published a more detailed proposal for amendments to the Directive, which included a number of suggested changes. The European Parliament approved an amended version of this proposal on 24 April 2009. If any of the proposed changes are made in relation to the Directive, they may amend or broaden the scope of the requirements described above. See also "*Taxation — Switzerland*" above.

Besteuerung

den Austausch von Informationen mit bestimmten anderen Ländern abhängt). Eine Reihe von Nicht-EU-Ländern und -Gebieten, darunter die Schweiz, haben entsprechende Regelungen (im Fall der Schweiz ein System des Steuereinbehalts) eingeführt.

Am 15. September 2008 übergab die Europäische Kommission einen Bericht über die Anwendung der Richtlinie an den Rat der Europäischen Union, der auch Empfehlungen der Kommission bezüglich der Notwendigkeit von Änderungen der Richtlinie beinhaltet. Am 13. November 2008 veröffentlichte die Europäische Kommission einen detaillierteren Vorschlag bezüglich einer Überarbeitung der Richtlinie, der auch verschiedene Änderungsvorschläge enthielt. Das Europäische Parlament hat am 24. April 2009 einer geänderten Fassung dieses Vorschlags zugestimmt. Sollten die Änderungsvorschläge bezüglich der Richtlinie umgesetzt werden, so könnte dies eine Änderung oder Erweiterung der vorstehend beschriebenen Anforderungen nach sich ziehen. Siehe auch den vorstehenden Abschnitt "*Besteuerung — Schweiz*".

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.

No offers, sales, deliveries or transfers of Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise 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).

United States

Complex Products have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

Unless registered for U.S. tax purposes, bearer Complex Products governed by Swiss law which may be exchanged for definitive securities will be subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and regulations thereunder.

A dealer may not, except as permitted by applicable law, offer, sell or deliver Complex Products (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the Issue Date within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, and it will be required to send to each other dealer to which it sells Complex Products during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of Complex Products within the United

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.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Komplexen Produkte oder der Basiswerte, die gegebenenfalls nach Ausübung 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.

Vereinigte Staaten

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das "**Wertpapiergesetz**") registriert und dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen nur im Rahmen bestimmter Transaktionen verkauft werden bzw. US-Personen oder für deren Rechnung oder für deren Gunsten nur im Rahmen bestimmter Transaktionen angeboten werden, die von den Registrierungserfordernissen des Wertpapiergesetzes ausgenommen sind. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

Soweit sie nicht für US-Steuerzwecke registriert sind, gelten für auf den Inhaber lautende Komplexe Produkte, die Schweizer Recht unterliegen und gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden können, die Bestimmungen des US-Steuerrechts, und sie dürfen ausser in bestimmten, nach den US-Steuvorschriften zulässigen Fällen nicht innerhalb der Vereinigten Staaten oder deren Besetzungen angeboten, verkauft oder geliefert werden, an US-Personen verkauft oder geliefert werden oder US-Personen angeboten werden. In diesem Absatz verwendete Begriffe haben die ihnen in dem US-Bundessteuergesetz von 1986 (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften zugewiesene Bedeutung.

Ausser soweit nach geltendem Recht zulässig ist es einem Platzeur nicht gestattet, Komplexe Produkte (i) zu irgendeinem Zeitpunkt im Rahmen ihres Vertriebs oder (ii) ansonsten innerhalb von 40 Tagen nach dem Beginn des Angebots oder dem Emissionstag (je nachdem, welcher Termin später liegt) innerhalb der Vereinigten Staaten anzubieten, zu verkaufen oder zu liefern oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen zu verkaufen oder zu liefern oder US-Personen, für deren Rechnung oder zu deren Gunsten anzubieten, und der

Selling Restrictions

States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Complex Products within the United States by a dealer that is not participating in the offering may violate the registration requirements of the Securities Act.

United Kingdom

Credit Suisse and each dealer have represented and agreed that (i) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA")) received by it in connection with the issue or sale of Complex Products in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer, (ii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, and (iii) in case Complex Products that have a maturity of less than one year that are considered deposits under the FSMA, (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (b) it has not offered or sold and will not offer or sell such Complex Products other than 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 where the issue of such Complex Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by Credit Suisse.

European Economic Area

The Base Prospectus has been prepared on the basis that, except to the extent sub-paragraph (ii) below may apply, any offer of Complex Products to the public in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Complex Products. Accordingly

Verkaufsbeschränkungen

Platzeur ist verpflichtet, allen anderen Platzeuren, an die er während des Compliance-Zeitraums (*distribution compliance period*) Komplexe Produkte verkauft, eine Bestätigung oder sonstige Mitteilung zu übermitteln, in der die Beschränkungen hinsichtlich des Angebots und Verkaufs Komplexer Produkte innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, auf Rechnung von oder zugunsten von US-Personen aufgeführt sind. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

Darüber hinaus kann das Angebot oder der Verkauf Komplexer Produkte innerhalb der Vereinigten Staaten durch einen nicht an dem Angebot teilnehmenden Platzeur während eines Zeitraums von 40 Tagen nach Beginn des Angebots einen Verstoß gegen die Registrierungsanforderungen des Wertpapiergesetzes darstellen.

Vereinigtes Königreich

Die Credit Suisse und jeder Platzeur haben folgende Zusicherungen und Bestätigungen abgegeben: (i) sie haben Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (*investment activity*) im Sinne von Ziffer 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*; "FSMA"), die im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf Komplexer Produkte bei ihnen eingegangen sind, nur unter Umständen, in welchen Ziffer 21(1) FSMA keine Anwendung findet, an die Emittentin weitergeleitet bzw. deren Weiterleitung veranlasst und werden dies auch künftig so handhaben; (ii) sie haben sämtliche 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 und werden diese auch künftig befolgen; und (iii) für die Zwecke Komplexer Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr, die als Einlagen (*deposits*) im Sinne des FSMA gelten, (a) sind sie Personen, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst, und (b) haben sie solche Komplexen Produkte nur Personen angeboten oder an Personen verkauft, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst, und werden dies auch künftig so handhaben, soweit die Emission solcher Komplexen Produkte andernfalls einen Verstoß gegen Ziffer 19 FSMA durch die Credit Suisse darstellen würde.

Europäischer Wirtschaftsraum

Dieser Basisprospekt wurde auf der Grundlage erstellt, dass, ausser soweit der nachstehende Unterabsatz (ii) Anwendung findet, jedes öffentliche Angebot Komplexer Produkte in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, in dem die Prospektrichtlinie umgesetzt wurde, (jeweils ein "**Massgeblicher Mitgliedstaat**") aufgrund einer im Rahmen der Prospektrichtlinie in der in diesem Massgeblichen Mitgliedstaat umgesetzten Form vorgesehenen Ausnahme von der Verpflichtung zur

Selling Restrictions

any person making or intending to make an offer of Complex Products to the public in that Relevant Member State which are the subject of an offering contemplated in the Base Prospectus as completed by Terms and Conditions in relation to the offer of those Complex Products to the public may only do so (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any dealer to publish a prospectus pursuant to art. 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to art. 16 of the Prospectus Directive in relation to such offer, or (ii) if a prospectus for such offer has been approved by a competent authority and, where appropriate, notified to the competent authority in that Relevant Member State and published, all in accordance with the Prospectus Directive, provided that any such prospectus specifies or has subsequently been completed by Terms and Conditions which specify that offers may be made other than pursuant to art. 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State and such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or Terms and Conditions, as applicable. Except to the extent sub-paragraph (ii) above may apply, neither the Issuer nor any dealer have authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Complex Products to the public in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

For the purposes of this provision, the expression an offer of Complex Products to the public 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 Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for such Complex Products, as the same may be varied in that Relevant Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Relevant Member State, and the expression Prospectus Directive means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each 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. 17,811 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

Verkaufsbeschränkungen

Veröffentlichung eines Prospekts für das Angebot Komplexer Produkte erfolgt. Folglich kann jede Person, die in diesem Massgeblichen Mitgliedstaat ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte, die Gegenstand eines in dem durch die Emissionsbedingungen für das öffentliche Angebot der betreffenden Komplexen Produkte ergänzten Basisprospekt vorgesehenen Angebots sind, vornimmt oder beabsichtigt, dies nur tun, soweit (i) im Zusammenhang mit dem Angebot keine Verpflichtung der Emittentin oder eines Platzeurs zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Art. 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Art. 16 der Prospektrichtlinie begründet wird oder (ii) ein Prospekt für ein solches Angebot von einer zuständigen Behörde gebilligt und, sofern anwendbar, an die zuständige Behörde in dem Massgeblichen Mitgliedstaat notifiziert und dort veröffentlicht wurde, jeweils nach Massgabe der Prospektrichtlinie, vorausgesetzt, ein solcher Prospekt enthält Emissionsbedingungen oder wurde nachträglich um Emissionsbedingungen ergänzt, die angeben, dass in dem Massgeblichen Mitgliedstaat Angebote anders als gemäss Art. 3(2) der Prospektrichtlinie erfolgen können und ein solches Angebot in dem Zeitraum erfolgt, der an den hierfür in dem Prospekt bzw. den Emissionsbedingungen vorgesehenen Zeitpunkten beginnt und endet. Ausser soweit der vorstehende Unterabsatz (ii) Anwendung findet hat weder die Emittentin noch ein Platzeur ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte unter Umständen autorisiert, die eine Verpflichtung der Emittentin oder eines Platzeurs zur Veröffentlichung eines Prospekts oder eines Nachtrags für dieses Angebot auslösen, noch tun die Emittentin oder ein Platzeur dies hiermit.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Komplexer Produkte" in einem Massgeblichen Mitgliedstaat eine 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, wie jeweils gegebenenfalls in dem Massgeblichen Mitgliedstaat durch eine Massnahme zur Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Massgeblichen Mitgliedstaat geändert, und der Ausdruck "Prospektrichtlinie" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG und schliesst alle relevanten Umsetzungsmassnahmen in jedem Massgeblichen Mitgliedstaat mit ein.

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. 17.811 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

Selling Restrictions

Complex Products directly to the public.

Australia

No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act 2001 (Cth) of Australia (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 lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**"). Credit Suisse has represented and agreed that it:

- (a) has not made or invited, and will not make or invite an offer of, the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, for issue or sale or subscription or purchase in Australia (including an offer or invitation which is received by a person in Australia); and
- (b) has not distributed or published, and will not distribute or publish, in Australia the Base Prospectus, any Prospectus or any other offering material or advertisement relating to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products,

unless:

- (i) the minimum aggregate consideration payable by each offeree is at least A\$500,000 (or the equivalent in another currency, and in either case, disregarding moneys lent by the offeror or its associates) or the offer otherwise does not need disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act; and
- (ii) such action complies with all applicable laws, regulations and directives (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 Corporations Act; and
- (iv) such action does not require any document to be

Verkaufsbeschränkungen

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.

Australien

In Bezug auf die Komplexen Produkte oder die Wertpapiere, die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wurde kein Prospekt (*prospectus*) oder sonstiges Informationsdokument (*disclosure document*) (wie im australischen Bundesgesetz über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert) bei der australischen Finanzmarktaufsicht (*Australian Securities and Investments Commission*; "**ASIC**") eingereicht oder registriert. Die Credit Suisse hat folgende Zusicherungen und Verpflichtungserklärungen abgegeben:

- (a) sie hat kein Angebot hinsichtlich der Emission oder des Verkaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere und keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots hinsichtlich der Zeichnung oder des Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere in Australien abgegeben (einschliesslich Angeboten oder Aufforderungen zur Abgabe von Angeboten, die bei Personen in Australien eingehen) und wird dies auch künftig nicht tun; und
- (b) sie hat weder den Basisprospekt noch irgendeinen Prospekt oder sonstige Angebots- oder Werbematerialien in Bezug auf die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere in Australien verbreitet oder veröffentlicht und wird dies auch künftig nicht tun,

es sei denn,

- (i) das von jedem Angebotsempfänger zu zahlende minimale Gesamtentgelt beträgt mindestens A\$ 500'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung und in beiden Fällen abzüglich etwaiger von dem Anbieter oder dessen assoziierten Unternehmen auf Kreditbasis ausgereicherter Gelder) oder eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften gegenüber den Anlegern ist im Rahmen des Angebots aus anderen Gründen nicht erforderlich; und
- (ii) eine solche Massnahme erfolgt unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien (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 Sinne von Ziffer 761G des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist; und
- (iv) eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung

Selling Restrictions

lodged with ASIC.

Furthermore, 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 on the exercise of the Complex Products, is received by a person in Australia, only if the minimum aggregate consideration payable at the time of transfer is at least A\$500,000 (or its equivalent in another currency, in either case, disregarding any moneys lent by the transferor or its associates to the transferee) or the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, are otherwise transferred in circumstances that do not require disclosure to be made under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and 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 Finanzmarktaufsichtsbehörde in Austria (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;
 - (ii) the Prospectus for the Complex Products has been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer; and
 - (iii) a notification with Oesterreichische Kontrollbank, all as prescribed by the Capital Market Act 1991, as amended (the "CMA": *Kapitalmarktgesetz* 1991), has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or
- (b) otherwise in compliance with the CMA.

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.

Verkaufsbeschränkungen

eines Dokuments bei der ASIC.

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 das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt mindestens A\$ 500'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung und in beiden Fällen abzüglich etwaiger von dem Übertragenden oder dessen assoziierten Unternehmen auf Kreditbasis an den Übertragungsempfänger ausgereichter Gelder) beträgt oder die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere anderweitig unter Umständen übertragen werden, die eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich machen, und 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;
 - (ii) der Prospekt für die Komplexen Produkte wurde am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und
 - (iii) eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz 1991 ("KMG") in der geltenden Fassung vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; 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

Selling Restrictions

Bahamas

This Document has not been registered with the Securities Commission of The Bahamas, nor have any applications been made to exempt such offer from the filing of a prospectus with the Securities Commission of The Bahamas under the Securities Industries Act, 1999, and in the circumstances, no offer or sale of the Complex Products can occur in The Bahamas.

The Issuer and each dealer associated with the offer agrees that it has not, and will not, offer or sell any of the Complex Products 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, 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.

Brazil

Credit Suisse has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Complex Products 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).

Canada

Credit Suisse has represented and agreed that it will not offer any Complex Products, directly or indirectly, 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

Verkaufsbeschränkungen

dieser Komplexen Produkte zu entscheiden.

Bahamas

Dieses Dokument wurde nicht bei der Wertpapieraufsicht (*Securities Commission*) der Bahamas registriert, und es wurden in Bezug auf dieses Angebot keine Anträge auf eine Befreiung von der Pflicht zur Einreichung eines Prospektes bei der Wertpapieraufsicht der Bahamas gemäss dem Wertpapiergesetz von 1999 (*Securities Industries Act, 1999*) gestellt, und unter diesen Umständen ist ein Angebot oder ein Verkauf der Komplexen Produkte auf den Bahamas nicht zulässig.

Die Emittentin und jeder an dem Angebot beteiligte Platzeur bestätigen, dass sie ausser nach Massgabe des anwendbaren Rechts der Bahamas oder einer diesbezüglichen Ausnahmeregelung keine Komplexen Produkte auf den Bahamas angeboten oder verkauft haben und dies auch künftig nicht tun werden. 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 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.

Brasilien

Die Credit Suisse hat zugesichert und bestätigt, dass sie Komplexe Produkte in Brasilien weder angeboten noch verkauft hat, ausgenommen in einer Weise, die kein öffentliches Angebot, keine öffentliche Platzierung, keinen öffentlichen Vertrieb und keine öffentlichen Verhandlungen im Sinne der brasilianischen Gesetzen und Vorschriften darstellt, und dies auch künftig nicht tun wird. Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (Comissão de Valores Mobiliários - die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert.

Kanada

Die Credit Suisse hat zugesichert und bestätigt, dass sie die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Kanada oder dort ansässigen Personen in einer Weise anbieten wird, 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

Selling Restrictions

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.

Dubai International Financial Centre

Credit Suisse has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the programme will be required to represent and agree, that it has not offered and will not offer the Complex Products to be issued under this Document to any person in the Dubai International Financial Centre unless such offer is (a) deemed to be an "Exempt Offer" in accordance with the Offered Securities Rules 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.

France

Credit Suisse has represented and agreed that:

Offer to the public in France: it has only made and will only make an offer of Complex Products to the public (*offre au public*) in France in the period (a) beginning (i) when a prospectus in relation to those Complex Products has been approved by the *Autorité des marchés financiers* ("AMF"), on the date of its publication or, (ii) when a prospectus has been approved by the competent authority of another Member State of the European Economic Area which has implemented the EU Prospectus Directive 2003/71/EC, on the date of notification of such approval to the AMF, and (b) ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of such prospectus all in accordance with art. 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: (a) it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, any Complex Products to the public in France and (b) offers and sales of Complex Products will be made in France only to (i) providers of investment services relating to portfolio

Verkaufsbeschränkungen

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.

Internationales Finanzzentrum Dubai

Die Credit Suisse hat zugesichert und bestätigt, und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur ist verpflichtet, ebenfalls zuzusichern und zu bestätigen, dass sie/er die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte keiner Person im Internationalen Finanzzentrum Dubai angeboten hat und dies auch künftig nicht tun wird, es sei denn, ein solches Angebot (a) gilt als "Befreites Angebot" (*Exempt Offer*) im Sinne der Vorschriften betreffend Wertpapierangeboten (*Offered Securities Rules*) 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.

Frankreich

Die Credit Suisse hat folgende Zusicherungen und Verpflichtungserklärungen abgegeben:

Öffentliches Angebot in Frankreich: Sie hat die Komplexen Produkte in Frankreich nur innerhalb eines Zeitraums öffentlich angeboten (*offre au public*) und wird diese nur innerhalb eines Zeitraums öffentlich anbieten, (a) der (i) soweit ein Prospekt bezüglich dieser Komplexen Produkte durch die *Autorité des marchés financiers* ("AMF") gebilligt wurde, am Tag von dessen Veröffentlichung oder (ii) soweit ein Prospekt von der zuständigen Behörde eines anderen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums, der die EU-Prospektrichtlinie 2003/71/EG umgesetzt hat, gebilligt wurde, am Tag der Notifizierung dieser Billigung an die AMF beginnt und (b) spätestens zwölf Monate nach dem Tag der Billigung dieses Prospekts endet, und zwar jeweils 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: (a) Sie hat Komplexe Produkte in Frankreich weder direkt noch indirekt öffentlich angeboten oder verkauft und wird dies auch künftig nicht tun; und (b) ein etwaiges Angebot oder ein etwaiger Verkauf der Komplexen Produkte wird in

Selling Restrictions

management for the account of third parties, and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) other than individuals, all as defined in, and in accordance with, art. L.411-1, L.411-2 and D.411-1 to D.411-3 of the French Code monétaire et financier and (c) it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, this Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products other than to investors to whom offers and sales of Complex Products in France may be made as described above.

Guernsey

The Complex Products (not being collective investment schemes) may only be offered or sold in or from within the Bailiwick of Guernsey either:

- (i) by persons licensed to do so under the Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended); or
- (ii) to persons licensed under the Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended).

Under the Prospectus Rules 2008, no offer of those Complex Products not listed or traded on an IOSCO supervised exchange that is an offer to the public in the Bailiwick of Guernsey may be made unless prescribed information is included in the offer document and the Guernsey Financial Services Commission has registered the offer document.

Hong Kong

No person, other than a person permitted to do so under the securities laws of Hong Kong, has issued or had in its possession for the purposes of issue, or will issue, or have in its possession for the purposes of issue any advertisement, invitation or document relating to the Complex Products, whether in Hong Kong or elsewhere, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public in 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" within the meaning of the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) and any rules made thereunder.

Verkaufsbeschränkungen

Frankreich nur gegenüber (i) Anbietern von Anlagendienstleistungen im Zusammenhang mit der Portfolioverwaltung für Rechnung Dritter und/oder (ii) qualifizierten Anlegern (*investisseurs qualifiés*), die keine natürlichen Personen sind, bzw. an diese erfolgen, jeweils wie in Art. L.411-1, L.411.2 und D.411-1 bis D.411-3 des französischen *Code monétaire et financier* definiert und nach deren Massgabe; und (c) sie hat keine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments, der jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen und sonstiger Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in Frankreich vorgenommen oder veranlasst, ausser an Anleger, welchen die Komplexen Produkte in Frankreich wie vorstehend beschrieben angeboten werden dürfen bzw. an welche sie verkauft werden dürfen, und wird dies auch künftig so handhaben.

Guernsey

Die Komplexen Produkte (bei welchen es sich nicht um kollektive Kapitalanlageprogramme handelt) dürfen innerhalb der Vogtei Guernsey oder aus dieser heraus nur wie folgt angeboten oder verkauft werden:

- (i) durch Personen, die über eine entsprechende Zulassung nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 1987 (*Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987*) (in der geltenden Fassung) verfügen; oder
- (ii) an Personen, die über eine entsprechende Zulassung nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 1987 (in der geltenden Fassung) verfügen.

Nach den Prospektvorschriften von 2008 (*Prospectus Rules 2008*) ist ein Angebot von nicht an einer von der IOSCO überwachten Börse notierten oder gehandelten Komplexen Produkten, das ein öffentliches Angebot in der Vogtei Guernsey darstellt, nur dann zulässig, wenn die vorgeschriebenen Angaben in dem Angebotsprospekt enthalten sind und diese bei der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*) registriert wurde.

Hongkong

Keine Person, mit Ausnahme von Personen, die nach dem Wertpapierrecht von Hongkong hierzu berechtigt sind, 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 seinem Besitz gehabt oder wird dies künftig tun, 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 von Kapitel 571 der Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*) sowie der auf dieser Grundlage erlassenen Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

Selling Restrictions

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 in India. Neither this Document nor any amendment or supplement thereto has been or will be registered as a 'prospectus' under the provisions of the (Indian) Companies Act, 1956, 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.

Accordingly, no person may offer 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.

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, 1956, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of India.

Indonesia

The Complex Products offered under this Document are not and will not be registered with the capital market and financial institutions supervisory agency ("**Bapepam-Lk**") in Indonesia and therefore are not authorised by Bapepam-Lk for sale in a public offering manner in the Indonesian territory and/or to Indonesian citizens wherever they are domiciled or to Indonesian entities or residents in the Indonesian territory. Likewise, the Complex Products and this Document are not authorised by the central bank (Bank Indonesia) for their distribution through banking institutions 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. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Verkaufsbeschränkungen

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 beabsichtigt. Weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde oder wird als Prospekt (*prospectus*) im Sinne der Bestimmungen des (Indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 1956 (*Indian Companies Act, 1956*) 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.

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.

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 1956, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange Management Act, 1999*) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen Zentralbank, erfolgen.

Indonesien

Die gemäss diesem Dokument angebotenen Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der indonesischen Kapitalmarkt- und Finanzdienstleistungsaufsicht ("**Bapepam-Lk**") registriert; ihr Verkauf im Rahmen eines öffentlichen Angebots auf dem Territorium von Indonesien und/oder an indonesische Staatsbürger (ungeachtet ihres Wohnorts) oder an indonesische Rechtsträger oder auf dem Territorium von Indonesien gebietsansässige Personen ist somit nicht durch die Bapepam-LK zugelassen. Die Komplexen Produkte und dieses Dokument wurden darüber hinaus auch nicht durch die Zentralbank (Bank Indonesia) zum Vertrieb über Kreditinstitute 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. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen

Selling Restrictions

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 and 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.

Japan

The Complex Products have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the "FIEA") and Credit Suisse and each Dealer has represented and agreed that it will not offer or sell any Complex Products, 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 (Act 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.

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.

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

Verkaufsbeschränkungen

Wertpapieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die in dem Ersten Anhang (*First Schedule*) zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 (*Securities Law, 1968*) genannte Kategorie fallen, und es ist eine aufschiebende 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.

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 die Credit Suisse und jeder Platzeur haben zugesichert und bestätigt, dass sie die Komplexen Produkte weder direkt oder indirekt in Japan verkaufen oder anbieten werden oder diese 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 anbieten oder an solche Personen oder zu deren Gunsten verkaufen werden, noch die Komplexen Produkte anderen Personen zum direkten oder indirekten Angebot oder Weiterverkauf in Japan oder an in Japan ansässige Personen oder zu deren Gunsten anbieten oder an solche Personen zu diesem Zweck verkaufen werden, ausser dies geschieht im Rahmen einer Ausnahme von den Registrierungsspflichten des GFB und anderweitig unter Einhaltung der Vorschriften des GFB und aller anderen anwendbaren japanischen Gesetze, Vorschriften und ministeriellen Richtlinien.

Korea

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein Registrierungsdocument bei der koreanischen Finanzdienstleistungsaufsicht (*Financial Services Commission*) eingereicht. Folglich dürfen die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen (wie in dem 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.

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

Selling Restrictions

below)) to any Domestic Investor as defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited.

"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" excludes foreign entities incorporated or organised in other jurisdictions even though they may have an office (i.e. a branch) in the PRC.

"PRC citizens" used in the rules do not include persons who are permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan.

"Renminbi" means the lawful currency of the PRC.

Russia

Information set forth in this Document does not constitute an advertisement in Russia of Complex Products referred to therein and must not be passed on to third parties or made publicly available in Russia. Neither the Complex Products and nor this Document have been, or are intended to be, registered in Russia. The Complex Products are not intended for "public placement" or "public circulation" in Russia. The information provided in this Document is not an offer, or an invitation to make offers, to purchase, sell, exchange or otherwise transfer the Complex Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity, except for the persons who are "qualified investors" in the meaning of art. 51.2 of the Federal law of the Russian Federation dated 22 April 1996 No. 39-FZ "On Securities Market" and subordinate regulations.

Verkaufsbeschränkungen

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.

"A-Aktie" bezeichnet Aktien von in der VRC errichteten Gesellschaften, die an den Wertpapierbörsen von Shanghai oder Shenzhen 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 nicht ausländische Rechtsträger, die in anderen Rechtsordnungen errichtet oder organisiert sind, auch wenn sie eine Geschäftsstelle (d.h. eine Niederlassung) in der VRC unterhalten.

"Staatsangehörige der VRC" wie in den Vorschriften verwendet umfasst nicht Personen, die dauerhaft in Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind.

"Renminbi" ist die gesetzliche Währung der VRC.

Russland

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Werbung für die darin beschriebenen Komplexen Produkte in Russland dar und dürfen in Russland nicht an Dritte weitergeleitet oder öffentlich verfügbar gemacht werden. Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument wurden in Russland registriert, und eine solche Registrierung ist auch nicht vorgesehen. Die Komplexen Produkte sind nicht zur "öffentlichen Platzierung" oder "öffentlichen Verbreitung" in Russland bestimmt. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein Angebot und keine Aufforderung zur Abgabe von Angeboten für den Kauf, Verkauf, Austausch oder eine sonstige Übertragung der Komplexen Produkte in der Russischen Föderation oder an oder auf russische natürliche oder juristische Personen oder zu deren Gunsten dar; ausgenommen hiervon sind Personen, bei denen es sich um "qualifizierte Anleger" im Sinne von Art. 51.2 des Gesetzes Nr. 39-FZ der Russischen Föderation vom 22. April 1996 "Betreffend den Wertpapiermarkt" und der diesem nachgeordneten Vorschriften handelt.

Selling Restrictions

Singapore

This Document has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, no dealer will offer or sell such Complex Products or cause such Complex Products to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and will not circulate or distribute this Document or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of such Complex Products, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than pursuant to, and in accordance with the conditions of, other applicable provision of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore.

Taiwan (Republic of China)

The Complex Products have not been and will not be registered with the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China pursuant to relevant securities laws and regulations and may not be 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 that requires a registration or approval of the Financial Supervisory Commission 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

Credit Suisse has represented, warranted and agreed that it has not offered or sold and will not offer or sell any securities in Thailand, has not made and will not make any invitation to subscribe for the Complex Products in Thailand, and has not circulated or distributed and will not circulate or distribute this Document or any other document or material in connection with the offer or sale in Thailand.

Turkey

The Complex Products have not been, and will not be, registered with the Turkish Capital Markets Board (the "CMB") under the provisions of Law No. 2499 (the "Capital Markets Law") and Communiqué Serial III, No. 20 of the CMB. Under the Capital Markets Law and implementing regulations, sale of Complex Products through invitation is considered a public offering or a private placement and both are subject to registration requirements of the CMB if the invitation is not limited to a small number and is made through advertisements, announcements, video shows or presentations which are open to public. Credit Suisse agrees that neither this Document nor any other offering material related to the offering will be utilised in connection with any general offering to the public within Turkey for the purpose of the sale of the Complex Products

Verkaufsbeschränkungen

Singapur

Dieses Dokument wurde nicht als Prospekt bei der Aufsichtsbehörde von Singapur (*Monetary Authority of Singapore*) registriert. Folglich darf kein Platzeur die Komplexen Produkte direkt oder indirekt Personen in Singapur anbieten oder an Personen in Singapur verkaufen oder veranlassen, dass die Komplexen Produkte Gegenstand einer direkt oder indirekt an Personen in Singapur gerichteten Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf werden, oder dieses Dokument sowie weitere Unterlagen oder Materialien in Bezug auf das Angebot oder den Kauf der Komplexen Produkte oder eine Aufforderung zu deren Zeichnung oder Kauf direkt oder indirekt an Personen in Singapur verteilen oder diesen zukommen lassen, ausser soweit dies gemäss anderen anwendbaren Bestimmungen von Kapitel 289 des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Act*) von Singapur zulässig ist und die dort genannten Bedingungen eingehalten werden.

Taiwan (Republik China)

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der taiwanesischen Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) nach Massgabe der einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften registriert 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*) darstellt, das eine Registrierung oder Billigung durch die taiwanesische Finanzaufsichtsbehörde erfordert, 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

Die Credit Suisse hat zugesichert, gewährleistet und bestätigt, dass sie in Thailand keine Wertpapiere angeboten oder verkauft hat, keine Aufforderung zur Zeichnung von Komplexen Produkten in Thailand ausgesprochen hat und weder dieses Dokument noch andere Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf in Thailand verbreitet oder verteilt hat und dies auch künftig nicht tun wird.

Türkei

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss den Bestimmungen des Gesetzes Nr. 2499 (das "Kapitalmarktgesetz") und des *Communiqué Serial III*, Nr. 20, der türkischen Kapitalmarktaufsicht (die "CMB") bei der CMB registriert. Nach dem Kapitalmarktgesetz und den Ausführungsverordnungen gilt die Aufforderung zum Verkauf der Komplexen Produkte als öffentliches Angebot oder Privatplatzierung, wobei in beiden Fällen Registrierungserfordernisse der CMB bestehen, wenn die Aufforderung nicht auf eine kleine Anzahl von Anlegern beschränkt ist und mittels öffentlich zugänglicher Anzeigen, Bekanntgaben, Videovorführungen oder Präsentationen erfolgt. Die Credit Suisse bestätigt, dass weder dieses Dokument noch sonstige Angebotsunterlagen in Bezug auf das Angebot im

Selling Restrictions

without the prior approval of the CMB.

United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

Credit Suisse has represented and agreed, and each further dealer will be required to represent and agree, that Complex Products to be issued under this Document have not been and will not be publicly offered, sold or promoted or advertised by it 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.

Credit Suisse has acknowledged, and each further dealer will be required to acknowledge, that the information contained in this Document does not constitute an offer of securities in the United Arab Emirates in accordance with the Commercial Companies Law (Federal Law No. 8 of 1984 (as amended)) or otherwise and is not intended to be a public offer and the information contained in this Document is not intended to lead to the conclusions of any contract of whatsoever nature within the territory of the United Arab Emirates.

Verkaufsbeschränkungen

Zusammenhang mit einem allgemeinen öffentlichen Angebot in der Türkei zum Zweck des Verkaufs der Komplexen Produkte ohne die vorherige Billigung der CMB verwendet werden.

Vereinigte Arabische Emirate (ohne das Internationale Finanzzentrum Dubai)

Die Credit Suisse hat zugesichert und bestätigt, und jeder weitere Platzeur ist verpflichtet, ebenfalls zuzusichern und zu bestätigen, dass sie/er die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht in den Vereinigten Arabischen Emiraten öffentlich angeboten, verkauft, vermarktet oder beworben hat und dies auch künftig nicht tun wird, ausser unter Einhaltung der in den Vereinigten Arabischen Emiraten im Hinblick auf die Begebung, das Angebot und den Verkauf von Wertpapieren anwendbaren Gesetze.

Die Credit Suisse erkennt an, und jeder weitere Platzeur ist verpflichtet, ebenfalls anzuerkennen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Angaben weder gemäss dem Gesetz über die Handelsgesellschaften (Föderales Gesetz Nr. 8 von 1984) (*Commercial Companies Law (Federal Law No. 8 of 1984)*) (in der geltenden Fassung) noch anderweitig ein Angebot von Wertpapieren in den Vereinigten Arabischen Emiraten darstellen und kein öffentliches Angebot darstellen sollen, und dass die in diesem Dokument enthaltenen Angaben nicht zum Abschluss eines Vertrags gleich welcher Art innerhalb des Territoriums der Vereinigten Arabischen Emirate führen sollen.

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

The following are the Terms and Conditions of the Warrants, which will govern the issue of the Warrants. *[If Table A is used, insert the following text: For purposes of these Terms and Conditions, in the case of each Warrant, any reference herein to a term defined in Table A in Section 1.1 below, shall be to such term as defined in such table in relation to such Warrant.]* These Terms and Conditions should be read in conjunction with all other sections of the Prospectus.

Section 1	Definitions and Key Terms
Section 1.1	Issue Specific Definitions and Other Product Information
Subsection A.	
Name of Product	[Call] [Put] [Knock-in][Knock-out][Bull Call][Bear Put] [Spread] Warrants in [●] on [a Share][an Index][a Commodity][an FX Rate]
Risk Category	"Complex Product": Investing in Complex Products requires specific knowledge on the part of the potential investor regarding the relevant Complex Product and the risks associated therewith. It is recommended that a potential investor obtain adequate information regarding the risks associated with the relevant Complex Product before making an investment decision.
Product Category	[Leverage Products, [Warrants (2100)][Knock-out Warrants (2200)], see Swiss Derivative Map at www.svsp-verband.ch] [Leverage Products, [Knock-in Warrants][Spread Warrants]]
Security Codes	Swiss Sec. No. [●] [↓ See Table A] ISIN [●] [↓ See Table A] Common Code [●] [↓ See Table A] Telekurs Ticker [●] [↓ See Table A] [WKN [●] [↓ See Table A]]
Issuer	Credit Suisse AG, Zurich, Switzerland[,acting through its [●] Branch, [city], [country]]
Issuer Ratings	As of 21 December 2009: Moody's: Aa1, S&P: A+, Fitch: AA-
Lead Manager	Credit Suisse AG, Zurich, Switzerland
[[Co-Lead Manager(s)] [Marketing Partner(s)]]	[●]
Dealer(s)/Offeror(s)	Credit Suisse AG, Zurich, Switzerland [●]

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Warrants aufgeführt, welche die Emission der Warrants regeln. *[Falls Tabelle A benutzt wird, folgenden Text einfügen: Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gilt für jeden Warrant jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen in Tabelle A in nachstehender Ziffer 1.1 definierten Begriff als Bezugnahme auf den in dieser Tabelle für diesen Warrant definierten Begriff.]* Diese Emissionsbedingungen sind in Verbindung mit allen anderen Abschnitten des Prospekts zu lesen.

Ziffer 1	Definitionen und Wichtige Begriffe
Ziffer 1.1	Emissionsspezifische Definitionen und sonstige Produktinformationen
Unterziffer A.	
Name des Produkts	[Call] [Put] [Knock-in][Knock-out][Bull Call][Bear Put][Spread] Warrants in [●] auf [eine Aktie][einen Index][einen Rohstoff] [einen Devisenkurs]
Risikokategorie	"Komplexes Produkt": Eine Anlage in Komplexe Produkte setzt voraus, dass der potenzielle Anleger besondere Kenntnisse über das betreffende Komplexe Produkt und die damit verbundenen Risiken besitzt. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, sich vor einer Anlageentscheidung hinreichend über die mit dem betreffenden Komplexen Produkt verbundenen Risiken zu informieren.
Produktkategorie	[Hebelprodukte, [Warrants (2100)][Knock-out Warrants (2200)], siehe Swiss Derivative Map im Internet unter www.svsp-verband.ch] [Hebelprodukte, [Knock-in Warrants][Spread Warrants]]
Kennnummern	Valoren Nr. [●] [↓ Siehe Tabelle A] ISIN [●] [↓ Siehe Tabelle A] Common Code [●] [↓ Siehe Tabelle A] Telekurs Ticker [●] [↓ Siehe Tabelle A] [WKN [●] [↓ Siehe Tabelle A]]
Emittentin	Credit Suisse AG, Zürich, Schweiz[,handelnd durch ihre Zweigniederlassung [●], [Stadt], [Land]]
Rating der Emittentin	Per 21. Dezember 2009: Moody's: Aa1, S&P: A+, Fitch: AA-
Lead Manager	Credit Suisse AG, Zürich, Schweiz
[[Co-Lead Manager(s)] [Marketing Partner(s)]]	[●]
Platzeur(e)/Anbieter	Credit Suisse AG, Zürich, Schweiz [●]

Terms and Conditions

Underwriting and Placement Arrangements	<i>[insert, if applicable, entities agreeing to underwrite the Warrants on a firm commitment basis and/or entities agreeing to place the Warrants under "best efforts", and date on which any such agreements have been or will be entered into]]</i>
Underwriting and Placement Fees	[●]
Paying Agent/ Exercise Agent	Credit Suisse AG, Zurich, Switzerland, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent/Exercise Agent and any successor appointed by the Issuer.
Calculation Agent	[Credit Suisse AG, Zurich, Switzerland][Credit Suisse International, London, United Kingdom], and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.
Warrant Type	[[Call][Put] Warrant] [[Knock-in][Knock-out] [Call][Put] Warrant] [[Bull Call][Bear Put] Spread Warrant]
Exercise Style	[American Style][European Style]
Settlement Type	[Physical settlement][Cash settlement][Physical settlement or cash settlement]
Trading and Offering (Secondary Market)	The Warrants will be placed directly in the secondary market on market terms. Under normal market conditions, Credit Suisse AG, Zurich, Switzerland, will endeavour to provide a secondary market, but is under no legal obligation to do so. Indicative trading prices may be obtained on Reuters [●] and Bloomberg [●].
Listing and Admission to Trading	[Application will be made to list the Warrants on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.] [Provisional trading as of [●].] [Application will be made to include the Warrants to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange (Scoach Europa AG platform[, Premium Segment]) [as of [●]].] [None]
Issue Size [Offer Size]	[[up to][●] Warrants][↓ See Table A] (may be increased/decreased at any time)
Issue Currency	[●]
Issue Price	[●][↓ See Table A]
Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Warrantholders Post-Issuance	[None][●]
Exercise Price/Strike	[●][↓ See Table A]

Emissionsbedingungen

Übernahme- und Platzierungsverträge	<i>[Einfügen, falls zutreffend: Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Warrants verpflichten, und/oder Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Warrants verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden]]</i>
Übernahme- und Platzierungsgebühren	[●]
Zahlstelle/Ausübungsstelle	Credit Suisse AG, Zürich, Schweiz, und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle/ Ausübungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
Berechnungsstelle	[Credit Suisse AG, Zürich, Schweiz][Credit Suisse International, London, Vereinigtes Königreich], und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
Art der Warrants	[[Call][Put] Warrant] [[Knock-in][Knock-out] [Call][Put] Warrant] [[Bull Call][Bear Put] Spread Warrant]
Ausübungsart	[Amerikanisch][Europäisch]
Art der Abwicklung	[Physische Abwicklung][Barabwicklung][Physische Abwicklung oder Barabwicklung]
Handel und Angebot (Sekundärmarkt)	Die Platzierung der Warrants erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen. Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Credit Suisse AG, Zürich, Schweiz, bemühen, einen Sekundärmarkt zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht. Indikative Handelspreise sind auf Reuters [●] und Bloomberg [●] erhältlich.
Börsennotierung und Zulassung zum Handel	[Die Notierung der Warrants an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel auf der Plattform der Scoach Schweiz AG wird beantragt.] [Provisorischer Handel ab [●].] [Die Einbeziehung der Warrants in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Scoach Europa AG[Premium Segment]) [ab [●]] wird beantragt.] [Keine]
Emissionsvolumen [Angebotsvolumen]	[[bis zu][●] Warrants][↓ Siehe Tabelle A] (kann jederzeit aufgestockt/ verringert werden)
Emissionswährung	[●]
Emissionspreis	[●][↓ Siehe Tabelle A]
Aufwendungen/ Gebühren, die den Inhabern der Warrants nach der Emission von der Emittentin belastet werden	[Keine][●]
Ausübungspreis/Strike	[●][↓ Siehe Tabelle A]

Terms and Conditions

Launch Date	[●], being the date on which the Exercise Price/Strike is fixed and [if final terms are faxed to BaFin on the Launch Date: from] [if final terms are faxed to BaFin on the day after the Launch Date: following] which date the Warrants may be traded.
Issue Date/ Payment Date	[●], being the date on which the Warrants are issued and the Issue Price is paid.
Last Trading Date	[●][↓ See Table A], until [the official close of trading on [Scoach Switzerland Ltd][Scoach Europa AG]][[●] CET]]
[Exercise Period <i>in the case of American Style Warrants</i>	[●][↓ See Table A], being the period during which the Warrants may be exercised.]
Exercise Date	[in the case of American Style Warrants: with respect to any Warrant, the [Exchange][Commodity][FX] Business Day during the Exercise Period on which such Warrant is exercised.] [in the case of European Style Warrants: [●][↓ See Table A], being the date on which the Warrants [may][will] be [automatically] exercised.)
[Valuation Date	[the [Exchange][Commodity][FX] Business Day immediately following the Exercise Date] [the Exercise Date] [↓ See Table A]]
[Valuation Time	[●] CET]
[Expiration Date	[●][↓ See Table A], being the [last] day on which the Warrants may be exercised [prior to the Expiration Time]. If the Expiration Date is not [an Exchange][a Commodity][a FX] Business Day, the immediately [preceding][following] [Exchange][Commodity][FX] Business Day shall be deemed to be the Expiration Date.]
[Expiration Time	[[●] CET] [Valuation Time]]
Settlement Date	[[●] Business Days after the [relevant] Exercise Date][●][excluding the Exercise Date]
[Settlement Currency	[●]]
[Level	[in the case of Equity-Linked Warrants: Share Price][in the case of Index-Linked Warrants: Index Level][in the case of Commodity-Linked Warrants: Relevant Commodity Price][in the case of FX-Linked Warrants: FX Rate]]
[Settlement Price	[in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Warrants: [special [opening] quotation][official][daily] settlement price of the [●] futures contract on the [Index] [on the [●]], expiring on [●]], as published on Bloomberg Page [●]] [in the case of Commodity-Linked Warrants: Commodity Reference Price]]

Emissionsbedingungen

Auflegungstag	[●], d.h. der Tag, an dem der Ausübungspreis/Strike festgelegt wird und [falls die endgültigen Bedingungen am gleichen Tag per Fax an die BaFin übermittelt werden: ab dem] [falls die endgültigen Bedingungen am Tag danach per Fax an die BaFin übermittelt werden: nach dem] die Warrants gehandelt werden können.
Emissionstag/ Zahlungstag	[●], d.h. der Tag, an dem die Warrants emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.
Letzter Handelstag	[●][↓ Siehe Tabelle A], [bis zum offiziellen Handelsschluss an der [Scoach Schweiz AG][Scoach Europa AG]][bis um [●] MEZ]]
[Ausübungszeitraum <i>bei amerikanischen Warrants</i>	[●][↓ Siehe Tabelle A], d.h. der Zeitraum, in dem die Warrants ausgeübt werden können.]
Ausübungstag	[bei amerikanischen Warrants: in Bezug auf jeden Warrant, der [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-] Geschäftstag während des Ausübungszeitraums, an dem dieser Warrant ausgeübt wird.] [bei europäischen Warrants: [●][↓ Siehe Tabelle A], d.h. der Tag, an dem die Ausübung der Warrants [automatisch] erfolgen [kann][wird].]
[Bewertungstag	[der [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-] Geschäftstag, der unmittelbar auf den Ausübungstag folgt] [der Ausübungstag] [↓ Siehe Tabelle A]]
[Bewertungszeitpunkt	[●] MEZ]
[Verfalltag	[●][↓ Siehe Tabelle A], d.h. der [letzte] Tag, an dem die Warrants [vor dem Verfallzeitpunkt] ausgeübt werden können. Ist der Verfalltag kein [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-] Geschäftstag, so gilt der unmittelbar [vorausgehende][nachfolgende] [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-] Geschäftstag als Verfalltag.]
[Verfallzeitpunkt	[[●] MEZ] [Bewertungszeitpunkt]]
Abwicklungstag	[[●] Geschäftstage nach dem [jeweiligen] Ausübungstag][●][unter Ausschluss des Ausübungstags]
[Abwicklungswährung	[●]]
[Kurs	[bei Aktienbezogenen Warrants: Aktienkurs][bei Indexbezogenen Warrants: Indexstand][bei Rohstoffbezogenen Warrants: Massgeblicher Rohstoffpreis][bei Devisenbezogenen Warrants: Devisenkurs]]
[Abwicklungspreis	[bei (Multi-Exchange) Indexbezogenen Warrants: [besondere [Eröffnungs-] Notierung][amtlicher][täglich] Abwicklungspreis des [●] Terminkontrakts auf den [Index] [an der [●]], der am [●] verfällt[, wie auf der Bloomberg-Seite [●] veröffentlicht] [bei Rohstoffbezogenen Warrants: Rohstoffreferenzpreis]]

Terms and Conditions

[Barrier Level <i>in the case of Knock-in and Knock-out Warrants</i>	[●][↓ See Table A]
[Barrier Level Observation Period <i>in the case of Knock-in and Knock-out Warrants</i>	[●][↓ See Table A]
[[Knock-in][Knock-out] Event	if, on [an Exchange][a Commodity][a FX Business Day during the Barrier Level Observation Period, the Level is [at or] [above][below] the Barrier Level. The Level is observed [continuously][on a daily closing level basis].]
[Cap Level <i>in the case of Bull Call Spread Warrants</i>	[●][↓ See Table A]
[Floor Level <i>in the case of Bear Put Spread Warrants</i>	[●][↓ See Table A]
Ratio	[[●], i.e. [●] Warrants to [●][Share][Shares][Commodity][Commodities][Index][Indices]] <i>in the case of FX-Linked Warrants:</i> [insert purchase currency and amount] [[↓ See Table A], i.e. the number of Warrants to the [number of [Shares][Commodities][Indices]] <i>in the case of FX-Linked Warrants:</i> amount of Purchase Currency].]
Exercise Lot	[[●] Warrant(s) and multiples thereof][↓ See Table A], being the smallest number of Warrants required in order to exercise the Warrants.
Exercise Currency	[●]
Minimum Trading Lot	[●] Warrant(s) and multiples thereof
<i>[Insert any additional definitions</i>	[●]

Underlying Specific Definitions and Other Information

[in the case of Equity-Linked Warrants, insert the following text:

Share or Shares	<i>[in the case of Warrants linked to shares:</i> [●][registered shares][bearer shares][non-voting equity securities (NES)][participation certificates] of [●] par value issued by the Share Issuer][<i>in the case of Warrants linked to depositary receipts:</i> [●] [American] [global] depositary receipts ["ADRs"] ["GDRs"]) representing [●] shares of the Share Issuer and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying [the [ADRs][GDRs]][such depositary receipts] that are subject to the Deposit Agreement]
-----------------	--

Share Issuer	Name and domicile: [●] The latest annual report of the Share
--------------	---

Emissionsbedingungen

[Barriere <i>bei Knock-in und Knock-out Warrants</i>	[●][↓ Siehe Tabelle A]
[Barriere- Beobachtungszeitraum <i>bei Knock-in und Knock-out Warrants</i>	[●][↓ Siehe Tabelle A]
[[Knock-in][Knock-out]-Ereignis	wenn an einem [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-]Geschäftstag während des Barriere-Beobachtungszeitraums der Kurs [der][die] Barriere [entspricht] [oder diese] [überschreitet][unterschreitet]. Der Kurs wird [fortlaufend][täglich auf Schlusstandbasis] beobachtet.]
[Obergrenze <i>bei Bull Call Spread Warrants</i>	[●][↓ Siehe Tabelle A]
[Untergrenze <i>bei Bear Put Spread Warrants</i>	[●][↓ Siehe Tabelle A]
Bezugsverhältnis	[[●], d.h. [●] Warrants zu [●][Aktie][Aktien][Rohstoff][Rohstoffen][Index][Indizes]] <i>bei Devisenbezogenen Warrants:</i> [Kaufwährung und -betrag einfügen] [[↓ Siehe Tabelle A], d.h. die Zahl der Warrants im Verhältnis [zu der] [zum] [Zahl der [Aktien][Rohstoffe][Indizes]] <i>bei Devisenbezogenen Warrants:</i> Betrag in der Kaufwährung].]
Ausübungsgrösse	[[●] Warrant(s) und ein Vielfaches davon][↓ Siehe Tabelle A], dies entspricht der Mindestanzahl von Warrants, die zur Ausübung nötig ist.
Ausübungswährung	[●]
Mindestanzahl für den Handel	[●] Warrant(s) und Vielfache davon
<i>[Besondere Definitionen einfügen</i>	[●]

Basiswertspezifische Definitionen und Sonstige Informationen

[bei Aktienbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Aktie oder Aktien	<i>[bei auf Aktien bezogenen Warrants:</i> [●][Namensaktien][Inhaberaktien][Genussscheine][Partizipationsscheine] im Nennwert von [●], die von der Aktienemittentin ausgegeben wurden)[<i>bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Warrants:</i> [●] [amerikanische] [globale] Hinterlegungsscheine ["ADRs"] ["GDRs"]), die [●] Aktien der Aktienemittentin, und (sofern dies nach Auffassung der Berechnungsstelle angemessen ist) die den [ADRs][GDRs]][betreffenden Hinterlegungsscheinen] zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind]
-------------------	--

Aktienemittentin	Name und Sitz: [●] Der zuletzt veröffentlichte Geschäfts-
------------------	--

Terms and Conditions

Issuer may be obtained, free of charge, 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

Exchange [●]

[In the case of Index-Linked Warrants, insert the following text:

Index [●]

Licensor/Index Sponsor [●]

[Required Exchanges **in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Warrants** [●]]

Index Description [●] *[e.g., calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index]*
Trademark/Disclaimer: [●]
For more information see www.[●].[com]]

[In the case of Commodity-Linked Warrants, insert the following text:

Commodity [●]

[Exchange [●]]

Commodity Reference Price [the Specified Price as published by the Price Source][Commodity Reference Dealers]

[Price Materiality Percentage [●]]

[Futures Contract [●]]

[Delivery Date [●][Nearby Month: [●]][specify method: [●]]]

[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 official settlement price][the official price][the morning fixing][the afternoon fixing][the fixing][the spot price][●] of the Commodity]

Commodity Description: [●] For more information see www.[●].[com]]

[In the case of FX-Linked Warrants, insert the following text:

FX Rate [●]

Purchase Currency [●]

Sale Currency [●]

[FX Page [●]]

Emissionsbedingungen

bericht der Aktienemittentin kann kostenlos am Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich unter der Telefonnummer: +41 44 333 21 44 bzw. der Faxnummer: +41 44 333 84 03 angefordert werden

Börse [●]

[bei Indexbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Index [●]

Lizenzgeber/Index-Sponsor [●]

[Vorgeschriebene Börsen **bei (Multi-Exchange) Indexbezogenen Warrants** [●]]

Indexbeschreibung [●] *[z. B. Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)]*
Marke/Haftungsausschluss: [●]
Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].[com] abrufbar

[bei Rohstoffbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Rohstoff [●]

[Börse [●]]

Rohstoffreferenzpreis [der Festgelegte Preis, wie von der Preisquelle veröffentlicht][Rohstoffreferenzhändler]

[Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung [●]]

[Terminkontrakt [●]]

[Lieferdatum [●][Nächstgelegener Monat: [●]][Methode angeben: [●]]]

[Preisquelle [●]]

[Festgelegter Preis [der hohe Preis][der niedrige Preis][der Durchschnitt aus hohem und niedrigem Preis][der Schlusskurs][der Eröffnungskurs][der Geldkurs][der Briefkurs][der Durchschnitt aus Geld- und Briefkurs][der Abwicklungspreis][der amtliche Abwicklungspreis][der amtliche Kurs][der Kurs im Morgenfixing][der Kurs im Nachmittagsfixing][der Fixingkurs][der Preis am Spot-Markt][●] des Rohstoffs]

Beschreibung des Rohstoffs: [●] Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].[com] abrufbar

[bei Devisenbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Devisenkurs [●]

Kaufwährung [●]

Verkaufswährung [●]

[Devisenseite [●]]

Terms and Conditions

[to be filled out for the relevant underlying linked to the Warrants:]

[Underlying Security Codes]	[Swiss Sec. No. [•]]	[•]
	[ISIN [•]]	[•]
	[Common Code [•]]	[•]
	[Bloomberg Ticker [•]]	[•]
	[WKN [•]]	[•]

[Underlying Spot Reference] [•] (as of [•])

Underlying Past Performance For past performance of the [Shares and their][[Index][Commodity][FX Rate] and its] volatility see www.credit-suisse.com/markets.

[Insert any further definitions related to the underlying] [•]

Additional Issue Specific Definitions

Business Day a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich **[in the case of cash settled Warrants: and in the principal financial centre of the Settlement Currency].**

[Clearstream Frankfurt] Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Banking Frankfurt system (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Germany) and any successor organisation or system.]

[Clearstream Luxembourg] Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Banking 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]

[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.]

[Exercise Notice] a notice in a form satisfactory to the Paying Agent/Exercise Agent requesting the exercise of a certain number of Warrants.]

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,

Emissionsbedingungen

[auszufüllende Angaben zu dem jeweiligen Basiswert der Warrants:]

[Kennnummern des zugrunde liegenden Basiswerts]	[Valoren Nr. [•]]	[•]
	[ISIN [•]]	[•]
	[Common Code [•]]	[•]
	[Bloomberg Ticker [•]]	[•]
	[WKN [•]]	[•]

[Referenzstand des Basiswerts] [•] (zum [•])

Historische Wertentwicklung des Basiswerts Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung [der Aktien und ihrer][[des Index][des Rohstoffs][des Devisenkurses] und seiner] Volatilität sind im Internet unter www.credit-suisse.com/markets abrufbar.

[Weitere Definitionen in Bezug auf den Basiswert einfügen] [•]

Weitere Emissionsspezifische Definitionen

Geschäftstag ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich **[bei Warrants mit Barabwicklung: und am Hauptfinanzplatz der Abwicklungswährung] Zahlungen abwickeln.**

[Clearstream Frankfurt] Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Banking Frankfurt (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

[Clearstream Luxembourg] Clearstream Banking Luxembourg, als Betreiber des Systems der Clearstream Banking Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

Clearingsystem [Clearstream Frankfurt] [und/oder] [Clearstream Luxembourg] [und/oder] [Euroclear] [und/oder] [SIS]

[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.]

[Ausübungsmitteilung] eine Mitteilung in einer für die Zahlstelle/Ausübungsstelle zufrieden stellenden Form über die Ausübung einer bestimmten Anzahl von Warrants.]

Aussergewöhnliches Ereignis (i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf den 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,

Terms and Conditions

(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 Warrants,

(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 closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization or system within one week after such closing, and

(e) *[in the case of Equity, Index or Commodity-Linked Warrants a Market Disruption Event] [in the case of FX-Linked Warrants a market disturbance],*

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 Warrants, or

(ii) any event similar to any of the events described in (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 Warrants.

[Specified Office

[Credit Suisse AG, [Dept. SUWA 32, P.O. Box, 8070 Zurich, Switzerland (facsimile no.: +41 44 334 54 48)].][●]

[SIS

SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.]

Emissionsbedingungen

(b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Warrants auswirken bzw. auswirken würden,

(c) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene 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 Schliessung eines Clearing-systems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgesystem erfolgt, und

(e) *[bei Aktien-, Index- oder Rohstoffbezogenen Warrants einer Marktstörung] [bei Devisenbezogenen Warrants einer Marktbeeinträchtigung],*

die sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Warrants zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Warrants abzusichern, bzw. bei dem/bei der vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, oder

(ii) jedes Ereignis, das 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 sonstigen Finanzinstrumente zu erfüllen, die von der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Warrants 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.

[Festgelegte Geschäftsstelle

[Credit Suisse AG, [Abt. SUWA 32, Postfach, 8070 Zürich, Schweiz (Faxnummer: +41 44 334 54 48)].][●]

[SIS

SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapierdienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

Terms and Conditions

Warrantholder(s) [[the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Warrants.][*in the case of Warrants that are Intermediated Securities registered with the SIS*: the person or persons holding the Warrants in a securities account in its/their own name and for its/their own account.][*in the case of Warrants 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 Warrantholder shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent/Exercise Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Warrants and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Warrants.

Governing Law/Jurisdiction Swiss law/Zurich

References to "**AUD**" are to Australian dollars, references to "**CAD**" are to Canadian dollars, references to "**CHF**" are to Swiss francs, references to "**EUR**" are to euro, references to "**GBP**" are to British pounds sterling, references to "**HKD**" are to Hong Kong dollars, references to "**HUF**" are to Hungarian Forint, references to "**JPY**" are to Japanese yen, references to "**NOK**" are to Norwegian Kroner, references to "**RUB**" are to Russian Rouble, references to "**SGD**" are to Singapore dollars, references to "**SEK**" are to Swedish Krona, references to "**USD**" are to United States dollars and references to "**ZAR**" are to South African Rand.

Emissionsbedingungen

Inhaber der Warrants [[die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Warrants gewährten Rechte zustehen.][*bei Warrants, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind*: die Person bzw. Personen, die die Warrants im eigenen Namen und für eigene Rechnung in einem Wertpapierdepot hält/halten.][*bei Warrants, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind*: die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zusteht bzw. zustehen.]] Die Inhaber der Warrants sind in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle/Ausübungsstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenigen Personen zu behandeln, denen diese Warrants zustehen und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt sind, die durch die betreffenden Warrants verbrieft sind.

Anwendbares Recht/Gerichtsstand Schweizer Recht/Zürich

Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar, Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar, Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken, Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro, Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund Sterling, Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar, Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint, Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen, Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone, Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel, Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar, Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone, Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar und Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand.

Terms and Conditions

For purposes of these Terms and Conditions, in the case of each Warrant, any reference herein to a term defined in Table A below, shall be to such term as defined in such table in relation to such Warrant.

Emissionsbedingungen

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gilt für jeden Warrant jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen in nachstehender Tabelle A definierten Begriff als Bezugnahme auf den in dieser Tabelle für diesen Warrant definierten Begriff.

Table A

Tabelle A

<u>Swiss Security Number/ Valoren Nr.</u>	<u>ISIN</u>	<u>Common Code</u>	<u>[Telekurs Ticker]</u>	<u>[WKN]</u>	<u>Issue Size [Offer Size]/Emissionsvolumen [Angebotsvolumen]</u>	<u>Issue Price/ Emissionspreis</u>	<u>Exercise Price/Strike/ Ausübungspreis/Strike</u>	<u>Last Trading Date/ Letzter Handelstag</u>
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[up to/bis zu][•]	[•]	[•]	[•]

Table A (continued)

Tabelle A (Fortsetzung)

[Exercise Period/ Ausübungs- zeitraum] [Exercise Date/ Ausübungstag]	[Valuation Date/ Bewertungstag]	[Expiration Date/ Verfalltag]	[Barrier Level/ Barriere]	[Barrier Level/ Observation Period/ Barriere- Beobachtungs- zeitraum]	[Cap Level/ Obergrenze]	[Floor Level/ Untergrenze]	Ratio/ Bezugsver- hältnis	Exercise Lot/ Ausübungs- grösse
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•] Warrants

Terms and Conditions

[In the case of offering of Warrants in or from Switzerland, insert the following text:

The following information in italics ending immediately before Section 1.2 appears for information purposes only and does not constitute a legally binding part of the Terms and Conditions of the Warrants.

Publication Any amendments to these Terms and Conditions will be published [on www.credit-suisse.com/globalwarrants (Product Amendments), www.credit-suisse.com/structuredinvestments or www.credit-suisse.com/structuredproducts (in both cases, under the link "Link to Product Amendments"), as the case may be.] **[In the case of Warrants listed on the SIX Swiss Exchange:** by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com/information/official_notices/notices_en.html).]

Documentation A copy of this Document may be obtained, free of charge, from the Paying Agent/Exercise Agent at Credit Suisse AG, [VVYC 3], [Transaction Advisory Group], 8070 Zurich, Switzerland.

Taxation All payments in relation to the Warrants are subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. Any and all present and future taxes are to be borne by the Warrantheolders.

[[In the case of Warrants without a physical delivery feature: No Swiss withholding tax, no Swiss stamp duty.][**In the case of Warrants with a physical delivery feature:** No Swiss withholding tax. Swiss turnover stamp duty upon delivery of taxable securities at a rate of up to 0.15 per cent. in case of Swiss securities or 0.3 per cent. in case of non-Swiss securities and if a Swiss securities dealer for purposes of Swiss turnover stamp duty, such as a Swiss bank, is involved as a party or as an agent to the transaction.][**In the case of Warrants with a low exercise option and a duration over one year:** No Swiss withholding tax. Swiss turnover stamp duty upon transfer of the Warrant at a rate of up to [if issued through the head office of Credit Suisse: 0.15 per cent.][if issued through a non-Swiss branch of Credit Suisse: 0.3 per cent.] if a Swiss securities dealer for purposes of Swiss turnover stamp duty, such as a Swiss bank, is involved as a party or as an agent to the transaction.]]

Emissionsbedingungen

[Der nachstehende Text ist im Falle eines Angebots von Warrants in der Schweiz oder von der Schweiz aus einzufügen:

Die nachstehend kursiv gedruckten Angaben, die unmittelbar vor der Ziffer 1.2 enden, dienen ausschliesslich der Information und stellen keinen rechtsverbindlichen Teil der Emissionsbedingungen der Warrants dar.

Veröffentlichung Die Veröffentlichung etwaiger Änderungen dieser Emissionsbedingungen erfolgt [im Internet unter www.credit-suisse.com/globalwarrants (Produktanpassungen), oder unter www.credit-suisse.com/structuredinvestments oder unter www.credit-suisse.com/structuredproducts (in beiden Fällen unter dem Link "Link zu Produktänderungen").] **[Bei an der SIX Swiss Exchange notierten Warrants:** durch die Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com/information/official_notices/notices_de.html).]

Dokumentation Ein Exemplar dieses Dokuments kann kostenlos bei der Zahlstelle/Ausübungsstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, [VVYC 3], [Transaction Advisory Group], 8070 Zürich, Schweiz, angefordert werden.

Besteuerung Alle Zahlungen auf die Warrants unterliegen den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen, Verordnungen und Richtlinien. Alle gegenwärtigen und zukünftigen Steuern sind von den Inhabern der Warrants zu tragen.

[[Bei Warrants ohne physische Lieferung: Keine eidgenössische Verrechnungsteuer, keine eidgenössische Stempelabgabe.][**Bei Warrants mit physischer Lieferung:** Keine eidgenössische Verrechnungsteuer. Die eidgenössische Umsatzabgabe fällt bei Lieferung steuerbarer Urkunden in Höhe von bis zu 0.15 Prozent für Schweizer Urkunden bzw. 0.3 Prozent für ausländische Urkunden sowie in den Fällen an, in denen ein Schweizer Effekthändler für die Zwecke der eidgenössischen Umsatzabgabe (wie beispielsweise eine Schweizer Bank) als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist.][**Bei Warrants mit einer niedrigen Ausübungsoption und einer Laufzeit von mehr als einem Jahr:** Keine eidgenössische Verrechnungsteuer. Die eidgenössische Umsatzabgabe fällt bei Übertragung der Warrants in Höhe von bis zu [bei Ausgabe durch den Schweizer Hauptsitz der Credit Suisse: 0.15 Prozent] [bei Ausgabe durch eine ausländische Zweigniederlassung der Credit Suisse: 0.3 Prozent] in den Fällen an, in denen ein Schweizer Effekthändler für die Zwecke der eidgenössischen Umsatzabgabe (wie beispielsweise eine Schweizer Bank) als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist.]]

Terms and Conditions

Sales Restrictions U.S.A., U.S. Persons, United Kingdom, European Economic Area[*,•]

Subsection B. Profit and loss prospects

The following highlights certain key aspects of the Warrants and is qualified in its entirety by, and must be read together with, the rest of this Document.

Profit Prospects

[In the case of Call Warrants, insert the following text:

Warrants allow the holder thereof to benefit from an increase in the value of the underlying linked thereto. In particular, the Warrantholder may realize a profit if the Level or the Settlement Price, as applicable, is above the Exercise Price/Strike upon exercise, i.e. if the Warrants are "in-the-money".]

[In the case of Put Warrants, insert the following text:

Warrants allow the holder thereof to benefit from a decrease in the value of the underlying linked thereto. In particular, the Warrantholder may realize a profit if the Level or the Settlement Price, as applicable, is below the Exercise Price/Strike upon exercise, i.e. if the Warrants are "in-the-money".]

[In the case of Call Spread Warrants, insert the following text:

Warrants allow the holder thereof to benefit from an increase in the value of the underlying linked thereto, up to the Cap Level. In particular, the Warrantholder may realize a profit if the Level or the Settlement Price, as applicable, is above the Exercise Price/Strike upon exercise, i.e. if the Warrants are "in-the-money".]

[In the case of Put Spread Warrants, insert the following text:

Warrants allow the holder thereof to benefit from a decrease in the value of the underlying linked thereto, down to the Floor Level. In particular, the Warrantholder may realize a profit if the Level or the Settlement Price, as applicable, is below the Exercise Price/Strike upon exercise, i.e. if the Warrants are "in-the-money".]

[In the case of Call Knock-in Warrants, insert the following text:

Following the occurrence of a Knock-in Event, Warrants allow the holder thereof to benefit from an increase in the value of the underlying linked thereto. In particular, the Warrantholder may realize a profit if the Level or the Settlement Price, as applicable, is above the Exercise Price/Strike upon exercise, i.e. if the Warrants are "in-the-money".]

Emissionsbedingungen

Verkaufsbeschränkungen

U.S.A., US-Personen, das Vereinigte Königreich, Europäischer Wirtschaftsraum[*,•]

Unterziffer B. Gewinn- und Verlustaussichten

Die folgenden Ausführungen zeigen gewisse Hauptaspekte der Warrants auf und sind vollumfänglich durch den Rest dieses Dokuments qualifiziert und müssen zusammen mit dem Rest dieses Dokuments gelesen werden.

Gewinnaussichten

[Bei Call Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Warrants ermöglichen es ihrem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts, auf den sich die Warrants beziehen, zu partizipieren. Insbesondere besteht für den Inhaber der Warrants die Möglichkeit, einen Gewinn zu erzielen, falls der Kurs bzw. der Abwicklungspreis bei der Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, d.h. falls die Warrants "in-the-money" sind.]

[Bei Put Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Warrants ermöglichen es ihrem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts, auf den sich die Warrants beziehen, zu partizipieren. Insbesondere besteht für den Inhaber der Warrants die Möglichkeit, einen Gewinn zu erzielen, falls der Kurs bzw. der Abwicklungspreis bei der Ausübung tiefer als der Ausübungspreis/Strike ist, d.h. falls die Warrants "in-the-money" sind.]

[Bei Call Spread Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Warrants ermöglichen es ihrem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts, auf den sich die Warrants beziehen, bis zur Obergrenze zu partizipieren. Insbesondere besteht für den Inhaber der Warrants die Möglichkeit, einen Gewinn zu erzielen, falls der Kurs bzw. der Abwicklungspreis bei der Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, d.h. falls die Warrants "in-the-money" sind.]

[Bei Put Spread Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Warrants ermöglichen es ihrem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts, auf den sich die Warrants beziehen, bis zur Untergrenze zu partizipieren. Insbesondere besteht für den Inhaber der Warrants die Möglichkeit, einen Gewinn zu erzielen, falls der Kurs bzw. der Abwicklungspreis bei der Ausübung tiefer als der Ausübungspreis/Strike ist, d.h. falls die Warrants "in-the-money" sind.]

[Bei Call Knock-in Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Nach dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses ermöglichen es Warrants ihrem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts, auf den sich die Warrants beziehen, zu partizipieren. Insbesondere besteht für den Inhaber der Warrants die Möglichkeit, einen Gewinn zu erzielen, falls der Kurs bzw. der Abwicklungspreis bei der Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, d.h. falls die Warrants "in-the-money" sind.]

[In the case of Put Knock-in Warrants, insert the following text:

Following the occurrence of a Knock-in Event, Warrants allow the holder thereof to benefit from a decrease in the value of the underlying linked thereto. In particular, the Warranholder may realize a profit if the Level or the Settlement Price, as applicable, is below the Exercise Price/Strike upon exercise, i.e. if the Warrants are "in-the-money".]

[In the case of Call Knock-out Warrants, insert the following text:

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, Warrants allow the holder thereof to benefit from an increase in the value of the underlying linked thereto. In particular, the Warranholder may realize a profit if the Level or the Settlement Price, as applicable, is above the Exercise Price/Strike upon exercise, i.e. if the Warrants are "in-the-money".]

[In the case of Put Knock-out Warrants, insert the following text:

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, Warrants allow the holder thereof to benefit from a decrease in the value of the underlying linked thereto. In particular, the Warranholder may realize a profit if the Level or the Settlement Price, as applicable, is below the Exercise Price/Strike upon exercise, i.e. if the Warrants are "in-the-money".]

Loss Prospects

Warrants involve a high degree of risk and may expire worthless. The more the Warrants are "out-of-the-money" and the shorter the remaining period of time until expiration, the greater the risk that the investor therein may lose all or part of its investment. However, any loss is limited to the amount invested.

[In the case of Knock-in Warrants, insert the following text:

Further, Warrants will expire worthless at the Expiration Time on the Expiration Date, if a Knock-in Event does not occur during the Barrier Level Observation Period.]

[In the case of Knock-out Warrants, insert the following text:

Further, Warrants will immediately expire worthless if a Knock-out Event occurs during the Barrier Level Observation Period.]

Subsection C.

Important Risks

Issuer Risk

Investors bear the Issuer risk. The Warrants' retention of value is dependent not only on the development of the value of the underlying linked thereto, but also on the creditworthiness of Credit Suisse, which may change over the term of the Warrants. Furthermore, the Issuer's ability

[Bei Put Knock-in Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Nach dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses ermöglichen es Warrants ihrem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts, auf den sich die Warrants beziehen, zu partizipieren. Insbesondere besteht für den Inhaber der Warrants die Möglichkeit, einen Gewinn zu erzielen, falls der Kurs bzw. der Abwicklungspreis bei der Ausübung tiefer als der Ausübungspreis/Strike ist, d.h. falls die Warrants "in-the-money" sind.]

[Bei Call Knock-out Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses ermöglichen es Warrants ihrem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts, auf den sich die Warrants beziehen, zu partizipieren. Insbesondere besteht für den Inhaber der Warrants die Möglichkeit, einen Gewinn zu erzielen, falls der Kurs bzw. der Abwicklungspreis bei der Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, d.h. falls die Warrants "in-the-money" sind.]

[Bei Put Knock-out Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses ermöglichen es Warrants ihrem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts, auf den sich die Warrants beziehen, zu partizipieren. Insbesondere besteht für den Inhaber der Warrants die Möglichkeit, einen Gewinn zu erzielen, falls der Kurs bzw. der Abwicklungspreis bei der Ausübung tiefer als der Ausübungspreis/Strike ist, d.h. falls die Warrants "in-the-money" sind.]

Verlustaussichten

Warrants sind mit einem hohen Risiko verbunden und können wertlos verfallen. Je mehr die Warrants "out-of-the-money" sind und je kürzer die Restlaufzeit bis zum Verfall ist, desto grösser das Risiko, dass der Anleger sein gesamtes darin investiertes Kapital oder einen Teil davon verliert. Jeglicher Verlust ist jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt.

[Bei Knock-in Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Ausserdem verfallen Knock-in Warrants zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos, falls während des Barriere-Beobachtungszeitraums zu keinem Zeitpunkt ein Knock-in-Ereignis eintritt.]

[Bei Knock-out Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Ausserdem verfallen Knock-out Warrants sofort wertlos, falls während des Barriere-Beobachtungszeitraums ein Knock-out-Ereignis eintritt.]

Unterziffer C.

Bedeutende Risiken

Emittentenrisiko

Das Emittentenrisiko tragen die Anleger. Die Werthaltigkeit der Warrants hängt nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts der Warrants ab, sondern auch von der Bonität der Credit Suisse, die sich während der Laufzeit der Warrants ändern kann. Darüber hinaus

to fulfil its obligations under the Warrants may be affected by certain other factors, including liquidity risks, market risks, credit risks, cross-border and foreign exchange risks, operational risks, legal and regulatory risks and competition risks.

The Warrants constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, ranking pari passu among themselves and with all other existing or future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, except such obligations given priority by law. Credit Suisse is licensed as a bank pursuant to the Swiss Federal Act on Banks and Saving Banks and as a security dealer pursuant to the Swiss Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading and is subject to supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA").

Product Risk

Warrants 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 Warrants. Warrants 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 Warrants. Prospective investors should ensure that they understand the nature of the risks posed by, and the extent of their exposure under, the relevant Warrants. 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 of the relevant Warrants 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 Warrants should consult their own legal, tax, accounting, financial and other professional advisors to assist them in determining the suitability of the Warrants for them as an investment.

Warrants are leveraged products. The Warrants are leveraged products, which means that any change in the value of the underlying linked thereto may result in a

kann die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Warrants von bestimmten anderen Faktoren beeinflusst werden, darunter auch Liquiditätsrisiken, Marktrisiken, Kreditrisiken, grenzüberschreitende Risiken und Wechselkursrisiken, operationelle Risiken, rechtliche und aufsichtsrechtliche Risiken sowie Wettbewerbsrisiken.

Bei den Warrants handelt es sich um direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die untereinander sowie gegenüber allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse gleichrangig sind, ausser solche Verbindlichkeiten haben von Gesetzes wegen Priorität. Die Credit Suisse ist nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen als Bank und nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel als Effektenhändler zugelassen und der Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA") unterstellt.

Produktisiko

Warrants sind mit erheblichen Risiken verbunden, und potenzielle Anleger müssen über die notwendigen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die Chancen und Risiken einer Anlage in Warrants bewerten zu können. Warrants 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 Warrants bewerten zu können. Potenzielle Anleger sollten sicherstellen, dass sie die Art der mit den jeweiligen Warrants 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. Potenzielle Anleger sollten vor dem Hintergrund ihrer persönlichen Verhältnisse, ihrer Anlageziele, ihrer steuerlichen Situation und ihrer Finanzlage prüfen, ob die Warrants für sie eine geeignete Anlage darstellen. Sie sollten alle in diesem Dokument (und allen gegebenenfalls durch Verweis einbezogenen Dokumenten) enthaltenen Angaben sorgfältig prüfen. Potenzielle Anleger in Warrants sollten ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen Fachberater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob Warrants für sie eine geeignete Anlage darstellen.

Warrants sind Hebelprodukte. Bei den Warrants handelt es sich um Hebelprodukte, d.h. jede Wertänderung bei ihrem Basiswert kann zu einer

disproportionate change in the market value of (and expected return on) the relevant Warrant. As a result, the Warrants involve disproportionate loss exposure if the value of the underlying linked thereto develops unfavourably. Potential investors in Warrants should be aware that the greater the leverage effect of a Warrant, the greater the loss exposure involved.

Risk of total loss. *Warrants involve a high degree of risk, and prospective investors in Warrants should recognise that Warrants may expire worthless. Prospective investors should therefore be prepared to sustain a total loss of the amount of their investment in the Warrants.*

Warrants are unsecured obligations. *Warrants 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 Warrantholders 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 Warrants may suffer a loss of all or a portion of their investment in the Warrants, irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the underlying linked thereto.*

The market value of, and expected return on, the Warrants may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. *The market value of, and expected return on, the Warrants is 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 the Warrants, (ii) the value and volatility of the underlying linked thereto, (iii) economic, financial, political and regulatory or judicial events that affect Credit Suisse, the underlying linked thereto or financial markets generally, (iv) interest and yield rates in the market generally, (v) the time remaining until expiration, (vi) if applicable, the difference between the value of the underlying linked thereto and the Barrier Level, (vii) Credit Suisse's creditworthiness, and (viii) dividend payments on the underlying linked thereto, if any.*

überproportionalen Veränderung des Marktwertes (und etwaigen Rendite) bei den Warrants selbst führen. Infolgedessen ist bei den Warrants das Verlustrisiko überproportional hoch, wenn sich der Wert ihres Basiswerts ungünstig entwickelt. Potenzielle Anleger in Warrants sollten sich bewusst sein, dass das Verlustrisiko bei einem Warrant umso höher ist, je grösser seine Hebelwirkung ist.

Risiko eines Totalverlusts. *Warrants sind mit einem hohen Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Warrants sollten sich bewusst sein, dass Warrants wertlos verfallen können. Potenzielle Anleger sollten sich daher darauf einstellen, dass sie auch einen Totalverlust des in die Warrants investierten Kapitals erleiden können.*

Bei den Warrants handelt es sich um unbesicherte Verpflichtungen. *Bei den Warrants handelt es sich um direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Credit Suisse, die nicht durch ein Schadensausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt sind. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse sind die Forderungen der Inhaber der Warrants im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Credit Suisse, ausser solche Verbindlichkeiten haben von Gesetzes wegen Priorität. In einem solchen Fall könnten Anleger in Warrants ihr angelegtes Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Performance des jeweiligen Basiswerts, günstig entwickeln.*

Der Marktwert der Warrants und die mit den Warrants erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. *Der Marktwert der Warrants und die mit den Warrants erwartete Rendite werden von zahlreichen Faktoren beeinflusst, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können (und die sich möglicherweise gegenseitig aufheben oder noch verstärken), wie beispielsweise (i) die Angebots- und Nachfragesituation für die Warrants, (ii) der Wert und die Volatilität der jeweiligen Basiswerte, (iii) konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände bzw. Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, die Basiswerte der Warrants oder Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen, (iv) Marktzinssätze und -renditen allgemein, (v) die Restlaufzeit bis zum Verfall, (vi) die Differenz zwischen dem Wert des Basiswerts des Warrants und einer gegebenenfalls anwendbaren Barriere, (vii) die Bonität der Credit Suisse sowie (viii) etwaige Dividendenzahlungen auf den jeweiligen Basiswert.*

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

Investors in Warrants are exposed to the performance of the underlying linked thereto. Warrants represent an investment linked to the performance of an underlying and potential investors should note that any amount payable, or other benefit to be received, under the Warrants will depend upon the performance of such underlying.

Potential investors in Warrants should be familiar with the behaviour of the underlying linked thereto and thoroughly understand how the performance of such underlying may affect payments (or any other benefit to be received) under, or the market value of, the Warrants. The past performance of the underlying linked to a Warrant is not indicative of future performance. Postponement or alternative provisions for the valuation of the Level or the Settlement Price, as applicable, may have an adverse effect on the market value of the Warrants. There are significant risks in purchasing Warrants that are linked to an emerging market underlying. There is generally foreign exchange currency exposure in respect of Warrants that provide for payments to be made in a currency that is different from the currency of the underlying linked thereto.

Investors in Warrants may be exposed to exchange rate risks. The underlying linked to a Warrant may be denominated in a currency other than that of the Settlement Currency for such Warrant, or the underlying linked to a Warrant may be denominated in a currency other than, or the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Warrant. Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Warrant or the underlying linked thereto.

The Warrants do not constitute a participation in a collective investment scheme. Therefore, they are not supervised by the FINMA and any investor

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

Anleger in die Warrants sind der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts ausgesetzt. Die Warrants stellen eine Anlage dar, die an die Entwicklung eines Basiswerts gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige nach Ausübung auf Warrants zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen von der Wertentwicklung des Basiswertes abhängig sind.

Potenzielle Anleger in Warrants sollten mit der Entwicklung des Basiswerts der Warrants vertraut sein und ein genaues Verständnis davon besitzen, welche Auswirkungen die Wertentwicklung des Basiswerts auf Zahlungen in Bezug auf die Warrants (oder sonstige auf die Warrants zu erbringende Leistungen) bzw. welche Auswirkungen diese Wertentwicklung auf den Marktwert der Warrants haben kann. Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts, auf den sich ein Warrant bezieht, lassen sich keine Rückschlüsse auf dessen zukünftige Wertentwicklung ziehen. Verschiebungsregelungen und alternative Regelungen zur Bewertung des Kurses bzw. des Abwicklungspreises können sich nachteilig auf den Marktwert der Warrants auswirken. Der Kauf von Warrants, die an Basiswerte aus Schwellenländern gekoppelt sind, ist mit erheblichen Risiken behaftet. Bei Warrants, die Zahlungen in einer Währung vorsehen, bei der es sich nicht um die Währung des jeweiligen Basiswerts handelt, besteht grundsätzlich ein Wechselkursrisiko.

Anleger in die Warrants können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein. Der Basiswert, auf den sich ein Warrant bezieht, kann auf eine andere Währung lauten als die Abwicklungswährung des betreffenden Warrants oder der Basiswert, auf den sich ein Warrant bezieht, kann auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Warrants, oder die Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Warrants. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Warrants oder dessen Basiswert auswirken.

Warrants stellen keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage dar. Sie unterliegen daher nicht der Aufsicht durch die FINMA, und die Anleger in die

therein does not benefit from the specific investor protection provided under the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). The Warrants are not structured products within the meaning of art. 5 CISA, and, therefore, this document is not a simplified prospectus as stated in art. 5 CISA. The prospectus requirements of art. 625a/1156 of the Swiss Code of Obligations are not applicable.

[In the case of Call Spread Warrants, insert the following text:

Investors in the Warrants should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. As a result, even if the Level or the Settlement Price, as applicable, increases above the Cap Level, Warrantholders will not be entitled to participate in any movement in the Level or the Settlement Price, as applicable, above the Cap Level.]

[In the case of Put Spread Warrants, insert the following text:

Investors in the Warrants should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. As a result, even if the Level or the Settlement Price, as applicable, decreases below the Floor Level, Warrantholders will not be entitled to participate in any movement in the Level or the Settlement Price, as applicable, below the Floor Level.]

[In the case of Knock-in Warrants, insert the following text:

The Warrants will expire worthless if a Knock-in Event does not occur. Investors in Warrants should be aware that the Warrants will expire worthless on the Expiration Date, if a Knock-in Event does not occur during the Barrier Level Observation Period. Consequently, investors in Warrants should be prepared to sustain a total loss of their investment.]

[In the case of Knock-out Warrants, insert the following text:

The Warrants will immediately expire worthless if a Knock-out Event occurs. Investors in Warrants should be aware that the Warrants will immediately expire worthless if a Knock-out Event occurs during the Barrier Level Observation Period. Consequently, investors in the Warrants should be prepared to sustain a total loss of their investment. Furthermore, the higher the market volatility, which reflects the degree of instability and expected instability of the performance of the underlying linked to the Warrants over time, the greater the chance that a Knock-out Event will occur and, consequently, that investors in the Warrants will sustain a total loss on their investment.]

Warrants können den besonderen Anlegerschutz im Rahmen des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") nicht für sich in Anspruch nehmen. Da es sich bei den Warrants nicht um strukturierte Produkte im Sinne des Art. 5 KAG handelt, stellt dieses Dokument keinen vereinfachten Prospekt gemäss Art. 5 KAG dar. Die Prospektanforderungen nach Art. 625a/1156 des Schweizerischen Obligationenrechts finden keine Anwendung.

[Bei Call Spread Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Anleger in die Warrants sollten sich bewusst sein, dass deren Gewinnpotenzial begrenzt ist. Infolgedessen haben die Inhaber der Warrants keinen Anspruch auf Partizipation an einem Kursanstieg bzw. Anstieg des Abwicklungspreises über die Obergrenze hinaus, auch wenn der Kurs bzw. der Abwicklungspreis über diese Obergrenze hinaus ansteigt.]

[Bei Put Spread Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Anleger in die Warrants sollten sich bewusst sein, dass deren Gewinnpotenzial begrenzt ist. Infolgedessen haben die Inhaber der Warrants keinen Anspruch auf Partizipation an einem Absinken des Kurses bzw. des Abwicklungspreises über die Untergrenze hinaus, auch wenn der Kurs bzw. der Abwicklungspreis unter diese Untergrenze fällt.]

[Bei Knock-in Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Die Warrants verfallen wertlos, wenn ein Knock-in-Ereignis nicht eintritt. Anleger in die Warrants sollten sich bewusst sein, dass die Warrants am Verfalltag wertlos verfallen, wenn ein Knock-in-Ereignis während des Barriere-Beobachtungszeitraums nicht eintritt. Anleger in die Warrants sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.]

[Bei Knock-out Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Die Warrants verfallen sofort wertlos, wenn ein Knock-out-Ereignis eintritt. Anleger in die Warrants sollten sich bewusst sein, dass die Warrants sofort wertlos verfallen, wenn während des Barriere-Beobachtungszeitraums ein Knock-out-Ereignis eintritt. Anleger in die Warrants sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-out-Ereignisses, und somit die Wahrscheinlichkeit, dass ein Anleger in diese Warrants einen Totalverlust seines eingesetzten Kapitals erleiden wird, umso grösser, je höher die Marktvolatilität ist, die den Grad an Instabilität und erwarteter Instabilität der Wertentwicklung des Basiswerts, auf den

Potential investors in Warrants should consult the latest version of the "Special Risks in Securities Trading" risk disclosure brochure (the "Risk Disclosure Brochure") and the Prospectus of which the Terms and Conditions of the Warrants form a part.

The latest version of the Risk Disclosure Brochure can be obtained, free of charge, from the head office of Credit Suisse in Zurich, Switzerland, by calling: +41 44 333 2144 or via facsimile no.: +41 44 333 8403, or accessed via Internet at the Swiss Bankers Association's website: www.swissbanking.org (under the following path: www.swissbanking.org/en/home/shop.htm).

Subsection D. Important Notices

By investing in the Warrants, an investor acknowledges having read and understood the following terms:

The information contained herein with regard to the underlying linked to the Warrants will consist of summaries of certain information contained in publicly available information. Such summaries do not purport to be a complete summary of all material information about such underlying contained in the relevant publicly available information. The Issuer only accepts responsibility for accurately reproducing such information contained in publicly available information. Otherwise neither the Issuer nor Credit Suisse Group AG nor any of their respective affiliates accept further or other responsibility or make any representation or warranty (express or implied) in respect of such information.

The Issuer is acting solely as an arm's length contractual counterparty and neither the Issuer nor any affiliate is acting as the financial advisor or fiduciary of any potential investor in Warrants unless it has agreed to do so in writing.

The information and views contained herein are those of the Issuer and/or are derived from sources believed to be reliable. This document is not the result of a financial analysis and, therefore, is not subject to the "Directives on the Independence of Financial Research" issued by the Swiss Bankers Association. The contents of this document, therefore, do not fulfil the legal requirements for the independence of financial analyses and there is no restriction on trading prior to publication of financial research.

In connection with the Warrants, the Issuer and/or its affiliates may pay to third parties, or receive from third parties as part of their compensation or otherwise, one-time or recurring remunerations (e.g., placement or holding fees). By receiving payments from third parties, the Issuer's and/or its affiliates' interests may be adverse to those of the Warrantholders and such payments could therefore adversely affect an investor's return on the Warrants. Further information may be requested from your bank/relationship manager.

Where not explicitly otherwise stated, the Issuer has no duty to invest in the underlying linked to the Warrants and Warrantholders have no recourse to the relevant underlying or to any payouts thereon. The price of

sich die Warrants beziehen, im Zeitverlauf widerspiegelt.]

Potenzielle Anleger in Warrants sollten die aktuelle Fassung der Risikoaufklärungsbroschüre mit dem Titel "Besondere Risiken im Effektenhandel" (die "Risikoaufklärungsbroschüre") sowie den Prospekt zu Rate ziehen, dessen Bestandteil die Emissionsbedingungen der Warrants sind.

Die aktuelle Fassung der Risikoaufklärungsbroschüre kann kostenlos am Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich, Schweiz, unter der Telefonnummer: +41 44 333 21 44 bzw. der Faxnummer: +41 44 333 84 03 angefordert bzw. im Internet auf der Website der Schweizerischen Bankiervereinigung unter www.swissbanking.org (Link: www.swissbanking.org/home/shop.htm) abgerufen werden.

Unterziffer D. Wichtige Hinweise

Durch einen Erwerb von Warrants bestätigt der Anleger, dass er die nachstehenden Bestimmungen gelesen und verstanden hat:

Die in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Angaben zu den jeweiligen Basiswerten, auf die sich die Warrants beziehen, bestehen aus Zusammenfassungen bestimmter Angaben, die in öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthalten sind. Diese Zusammenfassungen erheben keinen Anspruch darauf, eine vollständige Zusammenfassung aller in den einschlägigen öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen wesentlichen Angaben zu den betreffenden Basiswerten zu sein. Die Emittentin übernimmt lediglich die Verantwortung für die genaue Wiedergabe dieser in den öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen Angaben. Ansonsten übernehmen weder die Emittentin noch die Credit Suisse Group AG oder eines ihrer jeweiligen verbundenen Unternehmen eine darüber hinausgehende oder sonstige Verantwortung und geben in Bezug auf diese Angaben auch keinerlei Zusicherung oder (ausdrückliche oder stillschweigende) Gewährleistung ab.

Die Emittentin handelt ausschliesslich als selbständige Vertragspartei zu marktüblichen Bedingungen, und weder die Emittentin noch eines ihrer verbundenen Unternehmen handelt als Finanzberater oder Treuhänder eines potenziellen Anlegers in Warrants, es sei denn, dies ist schriftlich vereinbart.

Die hierin enthaltenen Angaben und Ansichten sind solche der Emittentin und/oder entstammen aus zuverlässig erachteten Quellen. Dieses Dokument ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse und fällt somit auch nicht unter die von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen "Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse". Der Inhalt dieses Dokuments erfüllt somit nicht die rechtlichen Voraussetzungen für die Unabhängigkeit der Finanzanalyse, und es bestehen vor der Veröffentlichung der Finanzanalyse keinerlei Handelsbeschränkungen.

Im Zusammenhang mit den Warrants können die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen einmalige oder wiederkehrende Vergütungen (z. B. Platzierungs- oder Haltegebühren) an Dritte zahlen bzw. von Dritten als Vergütungsbestandteil oder anderweitig vereinnahmen. Durch die Vereinnahmung von Zahlungen von dritter Seite können die Interessen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen denen der Inhaber der Warrants zuwider laufen; diese Zahlungen können sich daher nachteilig auf die mit den Warrants erzielte Rendite eines Anlegers auswirken. Weitere Informationen können Anleger bei ihrer Bank bzw. ihrem Kundenbetreuer erhalten.

Sofern nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung, Anlagen in den Basiswert der Warrants zu tätigen, und die Inhaber der Warrants haben keinen Anspruch auf den

Terms and Conditions

the Warrants will reflect the customary fees and costs charged at the level of the underlying linked thereto (e.g., index calculation fees, management fees, administration fees). Certain built-in costs are likely to adversely affect the market value of the Warrants prior to expiration.

The Warrants are complex structured financial instruments and involve a high degree of risk. They are intended only for investors who understand and are capable of assuming all risks involved. Before entering into any transaction involving Warrants, a potential investor should determine if the Warrants suit his or her particular circumstances and should independently assess (with his or her professional advisors) the specific risks (maximum loss, currency risks, etc.) and the legal, regulatory, credit, tax and accounting consequences. The Issuer makes no representation as to the suitability or appropriateness of the Warrants for any particular potential investor or as to the future performance of the Warrants. This document does not replace a personal conversation between a potential investor and his or her relationship manager and/or professional advisor (e.g. legal, tax or accounting advisor), which is recommended by the Issuer before any investment decision. Therefore, any potential investor in Warrants is requested to ask his or her relationship manager to provide him or her with any available additional information regarding the Warrants.

Historical data on the performance of the Warrants or the underlying linked thereto is no indication of future performance. No representation or warranty is made that any indicative performance or return indicated will be achieved in the future. Neither this document nor any copy thereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any U. S. person or in any other jurisdiction except under circumstances that will result in compliance with the applicable laws thereof.]

Emissionsbedingungen

jeweiligen Basiswert bzw. die darauf geleisteten Zahlungen. Der Preis der Warrants spiegelt die üblichen Gebühren und Kosten wider, die im Zusammenhang mit dem Basiswert erhoben werden (z. B. Indexberechnungsgebühren, Managementgebühren oder Verwaltungsgebühren). Bestimmte inhärente Kosten werden sich vor dem Verfall der Warrants voraussichtlich nachteilig auf ihren Marktwert auswirken.

Die Warrants sind komplex strukturierte Finanzinstrumente und bergen ein hohes Risiko. Die Warrants sind nur für solche Anleger gedacht, die sämtliche damit verbundenen Risiken richtig einschätzen und tragen können. Vor einer Anlage in die Warrants sollte sich ein potenzieller Anleger vergewissern, ob die Warrants für seine persönliche Situation eine geeignete Anlageform darstellen, und sollte (mit Hilfe seiner kompetenten Berater) die besonderen Risiken (grösstmöglicher Verlust, Währungsrisiken, etc.) sowie die rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, kreditrelevanten, steuerlichen und bilanziellen Folgen eigenständig beurteilen. Die Emittentin gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Zweckmässigkeit oder Eignung der Warrants für einen bestimmten potenziellen Anleger oder hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung der Warrants ab. Dieses Dokument kann ein persönliches Beratungsgespräch zwischen einem potenziellen Anleger und seinem Kundenbetreuer und/oder einem kompetenten Berater (z. B. einem Rechts- oder Steuerberater oder einem Wirtschaftsprüfer) nicht ersetzen; ein solches Gespräch wird von der Emittentin vor jeder Anlageentscheidung empfohlen. Jeder potenzielle Anleger in die Warrants wird daher aufgefordert, seinen Kundenbetreuer um die Bereitstellung etwaiger verfügbarer Zusatzinformationen über die Warrants zu bitten.

Aus historischen Daten über die Wertentwicklung der Warrants oder des Basiswerts, auf den sich die Warrants beziehen, lassen sich keine Rückschlüsse auf ihre zukünftige Wertentwicklung ziehen. Es wird keine Zusicherung oder Gewährleistung dahingehend abgegeben, dass in Zukunft eine indikative Wertentwicklung oder eine angegebene Rendite erzielt wird. Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze; 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 Verteilung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in einer anderen Rechtsordnung.]

Section 1.2	Additional Definitions relating to the Underlying	Ziffer 1.2	Zusätzliche Definitionen in Bezug auf den Basiswert
<p>[In the case of Equity-Linked Warrants insert the following text:</p>		<p>[bei Aktienbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:</p>	
Additional Adjustment Event	a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Liquidation, Additional Disruption Event or, in respect of the Shares or the Share Issuer, a change of Exchange.	Weiteres Anpassungsereignis	ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis oder (in Bezug auf die Aktien oder die Aktienemittentin) ein Wechsel der Börse.
Additional Disruption Event	a Change in Law, an Insolvency Filing, a Tax Disruption, a Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.	Weiteres Störungsereignis	eine Gesetzesänderung, eine Insolvenz-anmeldung, eine Steuerstörung, eine Hedging-Störung und/oder Erhöhte Hedging-Kosten.
Change in Law	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 Shares, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Warrants (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).	Gesetzesänderung	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 von Aktien rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Warrants entstehen werden (einschliesslich u.a. einer höheren Steuerverbindlichkeit, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Clearance System Business Day	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.	Abrechnungssystem-Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Aktien-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Aktienabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Delisting	the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, the Shares cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and are not (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	die Börse gibt bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Aktien gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Aktien 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.

Terms and Conditions

[Deposit Agreement <i>in the case of Warrants linked to depositary receipts</i>	the agreements or other instruments constituting the Shares, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.]
Disrupted Day	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.
Early Closure	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.
Exchange	(i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which the Shares are, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select and notify the Warrantholders in accordance with Section 9, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system [in the case of Warrants linked to depositary receipts] and (iv) where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the primary exchange or quotation system on which the Shares are traded, as determined by the Calculation Agent].
Exchange Business Day	any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in the Shares during their respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.
Exchange Disruption	any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Shares on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Shares on any Related Exchange.

Emissionsbedingungen

[Hinterlegungsvertrag bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Warrants]	die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Aktien verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.]
Störungstag	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.
Vorzeitiger Börsenschluss	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 Handelsschluss 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.
Börse	(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 die Aktien nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert werden, wie jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt und den Inhabern der Warrants gemäss Ziffer 9 mitgeteilt, oder (iii) im Falle der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem [bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Warrants] sowie (iv) sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem die Aktien gehandelt werden, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgelegt].
Börsen-Geschäftstag	jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel mit den Aktien zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.
Börsenstörung	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 den Aktien zu handeln oder Marktkurse an der Börse für die Aktien zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf die Aktien bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu

Terms and Conditions

Emissionsbedingungen

			handeln oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte an der Zugehörigen Börse zu erhalten.
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-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 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 Warrants, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags, einschliesslich u.a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Terminkontrakten und damit verbundener Devisentransaktionen.
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 Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	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 Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
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 Warrants, 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.	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 Warrants 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.
Insolvency Filing	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	Insolvenzanmeldung	nach Feststellung der Berechnungsstelle ist von der Aktienemittentin selbst oder gegen sie von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für die Aktienemittentin im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung ihrer Gründung oder Errichtung bzw. ihres Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder

Terms and Conditions

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.

Jurisdictional Event

(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 Shares 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.

Jurisdictional Event Jurisdiction

in respect of a Jurisdictional Event, any jurisdiction or country relevant for the issue of the Warrants, as determined by the Issuer.

Liquidation

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

Emissionsbedingungen

ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat die Aktienemittentin dem zugestimmt, oder wurde von der Aktienemittentin selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation der Aktienemittentin beantragt oder hat die Aktienemittentin dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung der Aktienemittentin eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.

Rechtsordnungs- bezogenes Ereignis

(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, an der Börse Aktien 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 anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Falle 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.

Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs- bezogene Ereignisse

in Bezug auf ein Rechtsordnungs- bezogenes Ereignis, jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Warrants massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

Liquidation

aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder vergleichbaren die Aktienemittentin betreffenden Verfahrens (i) sind sämtliche Aktien auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen oder (ii) ist es den Aktionären rechtlich untersagt, die Aktien zu übertragen.

Terms and Conditions

Market Disruption Event (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 any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.

Merger Event

any of the following:

- (i) a reclassification or change of the Shares (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the outstanding Shares, 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 the outstanding Shares);
- (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 Shares, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the Shares (other than 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 which does not result in a

Emissionsbedingungen

Marktstörung

(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. die Zugehörige Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat.

Fusionsereignis

jedes der nachstehenden Ereignisse:

- (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei den Aktien (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Aktien auf eine andere juristische oder natürliche Person führt;
- (ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion der Aktienemittentin mit einem anderen oder in einen anderen Rechtsträger oder eine(r) andere(n) juristische Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien der Aktienemittentin gegen Aktien eines anderen Rechtsträgers oder einer anderen juristischen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines verbindlichen Tauschs von Aktien, bei der/dem die Aktienemittentin der fortbestehende Rechtsträger ist und die bzw. der nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Aktien führt);
- (iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme einer anderen juristischen oder natürlichen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen Aktien, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieser anderen juristischen oder natürlichen Person befindlichen Aktien) führt; oder
- (iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion der Aktienemittentin oder ihrer Tochtergesellschaften mit einer anderen oder in eine andere juristische oder natürliche Person bzw. der verbindliche Tausch von

Terms and Conditions

reclassification or change of all the outstanding Shares, but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding Shares immediately following such event.

Nationalisation

all the 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

any of the following:

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

Emissionsbedingungen

Aktien der Aktienemittentin oder ihrer Tochtergesellschaften gegen Aktien einer anderen juristischen oder natürlichen Person, bei der/dem der Aktienemittentin der fortbestehende Rechtsträger ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Aktien zur Folge hat, sondern dazu führt, dass die unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieser anderen juristischen oder natürlichen Person befindlichen Aktien) insgesamt weniger als 50 Prozent der unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Aktien ausmachen.

Verstaatlichung

sämtliche Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte der Aktienemittentin werden verstaatlicht, enteignet oder sind anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen.

Mögliches Anpassungsereignis

jedes der nachstehenden Ereignisse:

- (i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der Aktien (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende bzw. Zuteilung von Aktien an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Massnahmen;
- (ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an Altaktionäre in Form von (a) Aktien oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf die betreffende Aktienemittentin entsprechend oder anteilmässig zu den entsprechenden Zahlungen an die Altaktionäre gewähren, oder (c) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Gesellschaft, die die Aktienemittentin (direkt oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in ihren 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 Gegenleistung gewährt oder geleistet werden;
- (iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende gilt;
- (iv) eine Einzahlungsaufforderung

Terms and Conditions

Emissionsbedingungen

	of Shares that are not fully paid;		seitens der Aktienemittentin in Bezug auf nicht voll eingezahlte Aktien;
	(v) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;		(v) ein Rückkauf der Aktien durch die Aktienemittentin oder eine ihrer 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) 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]		(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien der Aktienemittentin abgetrennt werden und dies gemäss einem Bezugsrechtsplan (<i>Shareholder Rights Plan</i>) 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) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of the Shares[.]; or][<i>in the case of Warrants linked to depositary receipts</i>		(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktien haben[.]; oder][<i>bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Warrants</i>
	(viii) the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.]		(viii) die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.]
Related Exchange(s)	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 the Shares.	Zugehörige Börse(n)	jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Weise auf den Gesamtmarkt für auf die Aktien bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
Scheduled Closing Time	in respect of the Exchange or any Related Exchange 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 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	any day on which the Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading in the Shares for their respective regular trading sessions.	Planmässiger Handelstag	jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel mit den Aktien geöffnet sind.
Settlement Cycle	the period of Clearance System Business Days following a trade in the Share on the Exchange in which settlement will	Abwicklungszyklus	die nach einer die Aktie betreffende Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von Abrechnungssystem-

Terms and Conditions

	customarily occur according to the rules of the Exchange.
Share Clearance System	(i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
Share Price	on any Scheduled Trading Day, the price of the Share quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.
Share Settlement Disruption Event	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 the Share.
Tax Disruption	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, the Shares (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	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	any suspension of or limitation imposed on trading (i) in the Shares 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

Emissionsbedingungen

	Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.
Aktien-Abrechnungssystem	(i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in der Aktie benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in der Aktie nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle festgestelltes Abrechnungssystem.
Aktienkurs	der Kurs der Aktie an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse festgestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Aktienabwicklungsstörung	ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen ist, aufgrund dessen das Aktien-Abrechnungssystem die Übertragung der Aktie nicht abwickeln kann.
Steuerstörung	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 die Aktien (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 Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Aktienkurs ansonsten bestimmt würde.
Übernahmeangebot	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 der Aktienemittentin 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	jede Aussetzung oder Einschränkung (i) des Handels mit den Aktien durch die Börse oder eine Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von

Terms and Conditions

Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts relating to the Shares.

Valuation Time (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 and notify to Warrantholders in accordance with Section 9. If on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and 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 Warrants insert the following text:

Additional Adjustment Event a Disrupted Day, Change in Law, Tax Disruption, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging, change in the Licensor/Index Sponsor, change in the formula for or method of calculating the Index or the Index is not calculated and published at all.

Change in Law 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 the Index or Components, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Warrants (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

Component any share, security, commodity, rate, index or other component included in the Index, as determined by the Calculation Agent.

Component Clearance System in respect of any Component, (i) the principal domestic clearance system

Emissionsbedingungen

der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf die Aktien bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

Bewertungszeitpunkt (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 Falle der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter und den Inhabern der Warrants gemäss Ziffer 9 mitgeteilter Zeitpunkt. Falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, gilt dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag.]

[Bei Indexbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Weiteres Anpassungsereignis 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 des Index oder eine nicht erfolgte Berechnung und Veröffentlichung des Index.

Gesetzesänderung 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 des Index oder der Bestandteile rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Warrants entstehen werden (einschliesslich u.a. einer höheren Steuerverbindlichkeit, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

Bestandteil jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil, der in dem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

Bestandteil-Abrechnungssystem in Bezug auf jeden Bestandteil, (i) das hauptsächlich inländische Abrechnungssystem

Terms and Conditions

	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 Clearance System, any day on which such 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	any Scheduled Trading Day on which (i) [in the case of 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 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	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] 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, 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 that 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 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

Emissionsbedingungen

	system, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen im 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 Abrechnungssystem.
Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf jedes Bestandteil-Abrechnungssystem, jeder Tag, an dem dieses Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Störungstag	jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) [bei einem (Multi-Exchange) Index: der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand nicht veröffentlicht] [bei einem Index, der kein (Multi-Exchange) Index ist: 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	die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse mit [bei einem (Multi-Exchange) Index: einem Bestandteil] [bei einem Index, der kein (Multi-Exchange) Index ist: 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, (jeweils und 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	[bei einem Index, der kein (Multi-Exchange) Index ist: jeder Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären

Terms and Conditions

	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 trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]
Exchange Disruption	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], or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to the Index on any Related Exchange.
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 Warrants, 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.
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 Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).
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,

Emissionsbedingungen

	Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörige 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 regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]
Börsenstörung	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 mit einem Bestandteil] [bei einem Index, der kein (Multi-Exchange) Index ist: mit Bestandteilen, 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.
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 Warrants zahlbaren Betrags, einschliesslich u.a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Bestandteilen oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind, Options- oder Terminkontrakte auf Bestandteile und damit verbundener Devisentransaktionen.
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 Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
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,

Terms and Conditions

	<p>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 Warrants, 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.</p>
Index Level	<p>on any Scheduled Trading Day, the level of the Index for such day as calculated and published by the Licensor/Index Sponsor, as determined by the Calculation Agent.</p>
Index Settlement Disruption Event	<p>in respect of any Component, 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.</p>
Jurisdictional Event	<p>(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 Components or shares of companies 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 the Related Shares are listed or quoted) or any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which the Related Shares are listed or quoted) fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the price of such Components 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.</p>

Emissionsbedingungen

	<p>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 Warrants 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.</p>
Indexstand	<p>der an einem Planmässigen Handelstag für diesen Tag jeweils von dem Lizenzgeber/Index-Sponsor berechnete und veröffentlichte Stand des Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.</p>
Indexabwicklungsstörung	<p>in Bezug auf jeden Bestandteil, ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen ist, aufgrund dessen das Bestandteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses Bestandteiles nicht abwickeln kann.</p>
Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	<p>(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 Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, Bestandteile oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind ("Zugehörige Aktien"), an einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem die Zugehörigen 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 Gegenwerts des Kurses dieser Bestandteile in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der</p>

Terms and Conditions

Emissionsbedingungen

Jurisdictional Event Jurisdiction	in respect of a Jurisdictional Event, any jurisdiction or country relevant for the issue of the Warrants, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Falle 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.
Licensor/Index Sponsor	(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 the 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	(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 den 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	(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 [<i>in the case of a (Multi-Exchange) Index</i>], provided that, (other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to the 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.	Marktstörung	(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; [<i>bei einem (Multi-Exchange) Index</i> : dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf den 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], 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 keine offizielle Marktstörung erklärt hat.
	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		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)

Terms and Conditions

	Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.
Related Exchange(s)	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 the Index.
Scheduled Closing Time	in respect of any Exchange or Related 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	<i>[in the case of an Index other than a (Multi-Exchange) Index:</i> any day on which each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions] <i>[in the case of a (Multi-Exchange) Index:</i> 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].
Settlement Cycle	the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the Components on the 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	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, the 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	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 <i>[in the</i>

Emissionsbedingungen

	dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Zugehörige Börse(n)	jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Weise auf den Gesamtmarkt für auf den Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse 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.
Planmässiger Handelstag	<i>[bei einem Index, der kein (Multi-Exchange) Index ist:</i> jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist] <i>[bei einem (Multi-Exchange) Index:</i> jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem gegebenenfalls jede Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist].
Abwicklungszyklus	die nach einer die Bestandteile betreffende Transaktion 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 grösste solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.
Steuerstörung	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 den 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	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)

Terms and Conditions

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], or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on any Related Exchange.

Valuation Time

[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 security or other asset included in the Index, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such security or other asset, and (b) in respect of any options or futures contracts on the 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 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 Commodity-Linked Warrants insert the following text:

Additional Adjustment Event

a Market Disruption Event, Change in Law, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging.

Change in Law

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 the Commodity, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Warrants (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

Emissionsbedingungen

(i) an einer massgeblichen 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,] oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

Bewertungszeitpunkt

[bei einem (Multi-Exchange) Index: (i) für die Bestimmung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, gilt (a) in Bezug auf ein Wertpapier oder einen sonstigen im Index enthaltenen Vermögenswert der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf das betreffende Wertpapier bzw. den betreffenden Vermögenswert und (b) in Bezug auf etwaige Options- oder Terminkontrakte auf den Index 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 der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt] **[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 Rohstoffbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Weiteres Anpassungsereignis

eine Marktstörung, eine Gesetzesänderung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten.

Gesetzesänderung

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 des Rohstoffs rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Warrants entstehen werden (einschliesslich u.a. einer höheren Steuerverbindlichkeit, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

Terms and Conditions

Commodity Business Day

[in the case of any Commodity 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.]

[in the case of any Commodity 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.]

[Commodity Reference Dealers **if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**

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 a unit of the Commodity for delivery on the Delivery Date, if applicable. If four quotations are provided as requested, the price for such day will be the arithmetic mean of the Specified Prices for the 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 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. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then the Specified Price of one of such quotations shall be disregarded. If fewer than three quotations are provided, it will be deemed that the price for such day cannot be determined.]

[Delivery Date

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.]

Disappearance of Commodity Reference Price

in respect of a Commodity Reference Price, (i) the disappearance of, or of trading in, the Commodity, [or] (ii) the disappearance or permanent

Emissionsbedingungen

Rohstoff-Geschäftstag **[bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:**

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 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).]

[Rohstoffreferenzhändler **wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt**

an einem beliebigen Tag wird der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für eine Einheit des Rohstoffs zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden, soweit anwendbar. Werden vier Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Preis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen Referenzhändlern gestellt wurden, wobei der höchste und der niedrigste der Festgelegten Preise jeweils unberücksichtigt bleiben. Werden genau drei Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Preis für diesen Tag der von dem massgeblichen Referenzhändler gestellte Festgelegte Preis, der nach dem Wegfall des höchsten und des niedrigsten Festgelegten Preises übrig bleibt. In diesem Zusammenhang gilt, dass bei mehr als einem höchsten oder niedrigsten Festgelegten Preis jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Preis für diesen Tag nicht festgestellt werden kann.]

[Lieferdatum

Ist bzw. sind:

- (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 Nächstegelegener 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 Rohstoffreferenzpreis (i) der Wegfall des Rohstoffs oder des Handels mit dem Rohstoff [oder] (ii) der Wegfall oder die dauerhafte Einstellung

Terms and Conditions

	discontinuance or unavailability of such Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the Price Source or the status of trading in the Commodity [or the relevant Futures Contract, or (iii) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the Exchange].
[Exchange	(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 Commodity [or relevant Futures Contract] is traded or quoted as the Calculation Agent may determine and notify the Warrantholders in accordance with Section 9, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.]
[Futures Contract	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.]
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 Warrants, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.
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 Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).
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

Emissionsbedingungen

	oder Nichtverfügbarkeit des Rohstoffreferenzpreises, unabhängig von der Verfügbarkeit der Preisquelle oder dem Stand des Handels mit dem Rohstoff [bzw. dem betreffenden Terminkontrakt, oder (iii) die dauerhafte Einstellung des Handels mit dem betreffenden Terminkontrakt an der Börse].
[Börse	(i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die/der als solche(r) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der/an dem der Rohstoff [bzw. der betreffende Terminkontrakt] gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt und den Inhabern der Warrants gemäss Ziffer 9 mitgeteilt, oder (iii) im Falle der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.]
[Terminkontrakt	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.]
Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinbarten 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 Warrants zahlbaren Betrags, einschliesslich u.a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options- oder Terminkontrakte und damit verbundener Devisentransaktionen.
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 verbessern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
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,

Terms and Conditions

transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, 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.

Jurisdictional Event

(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 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 (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.

Jurisdictional Event Jurisdiction

in respect of a Jurisdictional Event, any jurisdiction or country relevant for the issue of the Warrants, as determined by the Issuer.

Market Disruption Event

(i) the occurrence of any of Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption or such other event, 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 any Exchange has declared an official market

Emissionsbedingungen

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 Warrants 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.

Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

(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, den Rohstoff 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 Rohstoffreferenzpreises 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 Falle der Absätze (i) und (ii)) das 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

in Bezug auf ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis, jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Warrants massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

Marktstörung

(i) der Eintritt einer Preisquellenstörung, einer Handelstörung, eines Wegfalls des Rohstoffreferenzpreises, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder eines vergleichbaren Ereignisses oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird [***Falls Rohstoff-referenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht***]

Terms and Conditions

	disruption event].
Material Change in Content	the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity [or relevant Futures Contract].
Material Change in Formula	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	<p>[if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers:</p> <p>(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.]</p> <p>[if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:</p> <p>(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][●].]</p>

Emissionsbedingungen

	wird. , und zwar auch wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat].
Wesentliche Änderung des Inhalts	der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit des Rohstoffs [oder des betreffenden Terminkontrakts] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Wesentliche Änderung der Formel	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 Nächstgelegener Monat " den Monat des Verfalls des sechsten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.]
Preisquellenstörung	<p>[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt:</p> <p>(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.]</p> <p>[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:</p> <p>(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 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung in Ziffer 1.1 angegeben ist, [das Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung][●].]</p>

Terms and Conditions

[Reference Dealers *in the case of Warrants for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers* the four leading dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent.]

[Relevant Commodity Price on any Commodity Business Day, the price of the Commodity [or relevant Futures Contract, as applicable,] [quoted on the Exchange] for such day, as determined by the Calculation Agent.]

Tax Disruption 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, the 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 the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Commodity[, relevant Futures Contract] or any [other] futures contract or options contract relating to the Commodity (any such relevant Futures Contract or contract, a "**Related Contract**") [on the Exchange]. For these purposes:

(i) a suspension of the trading in the Commodity or any Related Contract on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

(a) all trading in the Commodity or such Related Contract is suspended for the entire day; or

(b) all trading in the Commodity or such Related Contract is suspended subsequent to the opening of trading of such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in the Commodity or such Related Contract on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

Emissionsbedingungen

[Referenzhändler *bei Warrants, bei denen bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt* die vier in dem betreffenden Markt führenden Händler, die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden.]

[Massgeblicher Rohstoffpreis der Preis des Rohstoffs [oder gegebenenfalls des betreffenden Terminkontrakts] an einem Rohstoff-Geschäftstag[, der für diesen Tag an der Börse notiert wird] für diesen Tag, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]

Steuerstörung 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 den 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 die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit dem Rohstoff[, dem betreffenden Terminkontrakt] oder einem [anderen] Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf den Rohstoff (jeder betreffende Terminkontrakt oder Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") [an der Börse]. Hierbei gilt Folgendes:

(i) eine Aussetzung des Handels mit dem Rohstoff oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

(a) der gesamte Handel mit dem Rohstoff oder dem betreffenden Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder

(b) der gesamte Handel mit dem Rohstoff oder dem betreffenden Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für den Rohstoff oder den betreffenden Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

Terms and Conditions

- (ii) a limitation of trading in the Commodity or such Related Contract 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 the Commodity or such Related Contract may fluctuate and the closing or settlement price of the Commodity or such Related Contract on such Commodity Business Day is at the upper or lower limit of that range.]

[In the case of FX-Linked Warrants insert the following text:

Additional Adjustment Event	a market disturbance in respect of the FX Rate, Change in Law, Tax Disruption, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging.
Change in Law	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 Warrants (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	a day on which the FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.
[FX Page	(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 the FX Rate is displayed.]
FX Rate	<u>[in the case of FX-Linked Warrants with not more than one Purchase Currency and the FX Page is specified in Section 1.1.</u> 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 the Purchase Currency as

Emissionsbedingungen

- (ii) eine Einschränkung des Handels mit dem Rohstoff oder dem betreffenden Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn [die Börse Preisspannen vorgibt][Preisspannen bestehen], innerhalb derer sich der Preis des Rohstoffs oder des betreffenden Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis des Rohstoffs oder des betreffenden Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Rohstoff-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.]

[Bei Devisenbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Weiteres Anpassungsereignis	eine Marktbeeinträchtigung in Bezug auf den Devisenkurs, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten.
Gesetzesänderung	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 von Verkaufs- oder Kaufwährungen, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Warrants entstehen werden (einschliesslich u.a. einer höheren Steuerverbindlichkeit, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Devisen-Geschäftstag	ein Tag, an dem der Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann.
[Devisenseite	(i) die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes, die in Ziffer 1.1 bezeichnet ist oder (ii) eine Nachfolge-seite, auf welcher der Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt wird.]
Devisenkurs	<u>[bei Devisenbezogenen Warrants mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1.</u> zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem

Terms and Conditions

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 Warrants with not more than one Purchase Currency and no FX Page is specified in Section 1.1

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 Warrants with more than one Purchase Currency and the relevant FX Page is specified in Section 1.1.

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 Warrants with more than one Purchase Currency and no relevant FX Page is specified in Section 1.1

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.]

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 Warrants, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Sale or Purchase Currencies of which the FX Rate is composed of, any options or futures on such currencies or the FX Rate and any associated foreign exchange transactions.

Hedging Disruption

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i)

Emissionsbedingungen

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 Warrants mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1.

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 Warrants mit mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.1.

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, der 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 Warrants mit mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.1.

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.]

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 Warrants 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.

Hedging-Störung

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der

Terms and Conditions

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 Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

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 Warrants, 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.

Jurisdictional Event

(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 the FX Rate, 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.

Jurisdictional Event Jurisdiction

in respect of a Jurisdictional Event, the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Warrants, as determined by the Issuer.

Emissionsbedingungen

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 Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.

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 Warrants 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.

Massgebliches Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

(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, Kauf- oder Verkaufswährungen oder den Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Falle der Absätze (i) und (ii)) das 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

in Bezug auf ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis, die Rechtsordnung(en) oder das Land (bzw. die Länder), das (bzw. die) für die Emission der Warrants massgeblich ist (bzw. sind), wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

Terms and Conditions

Tax Disruption 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, the 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 the FX Rate on the day on which the FX Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.]

Emissionsbedingungen

Steuerstörung 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 den 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 des Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.]

Section 2	Ziffer 2
<p style="text-align: center;">Exercise Right</p> <p>[In the case of AMERICAN STYLE WARRANTS with PHYSICAL SETTLEMENT insert the following text:</p> <p>The number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder upon exercise during the Exercise Period to [in the case of Call Warrants: purchase from] [in the case of Put Warrants: sell to] the Issuer the number of [Shares][Commodities] specified in the Ratio at the Exercise Price/Strike. Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.]</p> <p>[In the case of EUROPEAN STYLE WARRANTS with PHYSICAL SETTLEMENT insert the following text:</p> <p>The number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder upon exercise on the Exercise Date to [in the case of Call Warrants: purchase from] [in the case of Put Warrants: sell to] the Issuer the number of [Shares][Commodities] specified in the Ratio at the Exercise Price/Strike. Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.]</p> <p>[In the case of AMERICAN STYLE WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:</p> <p>The number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder upon exercise during the Exercise Period[, but prior to the Expiration Date] to receive from the Issuer an amount in cash equal to the [in the case of Call Warrants: positive] [in the case of Put Warrants: negative] difference between the Level [at the Valuation Time] on the Valuation Date and the Exercise Price/Strike in the Settlement Currency[, converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. [In the case of Warrants exercised on the Expiration Date, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder upon exercise to receive from the Issuer the [in the case of Call Warrants: positive] [in the case of Put Warrants: negative] difference between the Settlement Price and the Exercise Price/Strike in the Settlement Currency[, converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent].] [Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent taking the Exercise Lot into consideration if following such exercise an amount is payable to the Warrantholder, i.e. if the Warrant is "in-the-money".] Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.]</p>	<p style="text-align: center;">Ausübungsrecht</p> <p>[Bei AMERIKANISCHEN WARRANTS mit PHYSISCHER ABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:</p> <p>Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Inhaber der Warrants nach Ausübung während des Ausübungszeitraums [bei Call Warrants: zum Kauf der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Zahl der [Aktien][Rohstoffe] zum Ausübungspreis/Strike von der Emittentin] [bei Put Warrants: zum Verkauf der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Zahl der [Aktien][Rohstoffe] zum Ausübungspreis/Strike an die Emittentin]. Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]</p> <p>[Bei EUROPÄISCHEN WARRANTS mit PHYSISCHER ABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:</p> <p>Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Inhaber der Warrants nach Ausübung am Ausübungstag [bei Call Warrants: zum Kauf der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Zahl der [Aktien][Rohstoffe] zum Ausübungspreis/Strike von der Emittentin] [bei Put Warrants: zum Verkauf der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Zahl der [Aktien][Rohstoffe] zum Ausübungspreis/Strike an die Emittentin]. Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]</p> <p>[Bei AMERIKANISCHEN WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:</p> <p>Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Inhaber der Warrants nach Ausübung während des Ausübungszeitraums[, jedoch vor dem Verfalltag] zum Erhalt eines Barbetrags in Höhe der [bei Call Warrants: positiven] [bei Put Warrants: negativen] Differenz zwischen dem Kurs [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag und dem Ausübungspreis/Strike in der Abwicklungswährung von der Emittentin[, umgerechnet von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs]. [Bei Warrants, die am Verfalltag ausgeübt werden, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants nach Ausübung zum Erhalt der [bei Call Warrants: positiven] [bei Put Warrants: negativen] Differenz zwischen dem Abwicklungspreis und dem Ausübungspreis/Strike in der Abwicklungswährung von der Emittentin[, umgerechnet von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs].] [Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem</p>

Terms and Conditions

[In the case of EUROPEAN STYLE WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:

The number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder **upon exercise on the Exercise Date to receive** from the Issuer an amount in cash equal to the **[in the case of Call Warrants: positive] [in the case of Put Warrants: negative]** difference between the [Level][Settlement Price] [at the Valuation Time] on the Valuation Date and the Exercise Price/Strike in the Settlement Currency[, converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. **[The Warrants shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date taking the Exercise Lot into consideration if following such exercise an amount is payable to the Warrantholder, i.e. if the Warrant is "in-the-money".]** Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.]

[In the case of AMERICAN STYLE KNOCK-IN WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:

Following the occurrence of a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder **upon exercise during the Exercise Period[, but prior to the Expiration Date]** to receive from the Issuer an amount in cash equal to the **[in the case of Call Warrants: positive] [in the case of Put Warrants: negative]** difference between the Level [at the Valuation Time] on the Valuation Date and the Exercise Price/Strike in the Settlement Currency[, converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. [In the case of Warrants which, following the occurrence of a Knock-in Event, are **exercised on the Expiration Date**, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder upon exercise to **receive** from the Issuer the **[in the case of Call Warrants: positive] [in the case of Put Warrants: negative]** difference between the Settlement Price and the Exercise Price/Strike in the Settlement Currency[, converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent].] [Provided a Knock-in Event has occurred, Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent taking the Exercise Lot into consideration if following such exercise an amount is payable to the Warrantholder, i.e. if the Warrant is "in-the-money".] If a Knock-in Event has occurred, but the Warrants are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Warrants shall expire worthless and become null and void at such time. If a Knock-in Event has **never** occurred, the Warrants shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.]

[In the case of AMERICAN STYLE KNOCK-OUT WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:

Prior to the occurrence of a Knock-out Event (and provided the Exercise Notice is received at the Specified Office prior to the occurrence of a Knock-out Event), the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder **upon exercise during the Exercise Period[, but prior to the Expiration Date]** to receive from the Issuer an amount in cash equal to the **[in the case of Call Warrants: positive] [in the case of Put Warrants: negative]** difference between the Level [at the Valuation Time] on the Valuation Date and the Exercise Price/Strike in the Settlement Currency[, converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. [In the case of Warrants which, prior to the occurrence of a Knock-out Event, are **exercised on the Expiration Date**, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder upon exercise to **receive** from the

Emissionsbedingungen

Zeitpunkt ungültig.]

[Bei EUROPÄISCHEN WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt** eines Barbetrags in Höhe der **[bei Call Warrants: positiven] [bei Put Warrants: negativen]** Differenz zwischen dem [Kurs][Abwicklungspreis] [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag und dem Ausübungspreis/Strike in der Abwicklungswährung von der Emittentin[, umgerechnet von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs]. [Die Warrants werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]

[Bei AMERIKANISCHEN KNOCK-IN WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:

Nach dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums[, jedoch vor dem Verfalltag]** zum Erhalt eines Barbetrags in Höhe der **[bei Call Warrants: positiven] [bei Put Warrants: negativen]** Differenz zwischen dem Kurs [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag und dem Ausübungspreis/Strike in der Abwicklungswährung von der Emittentin[, umgerechnet von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs]. [Bei Warrants, die nach dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses **am Verfalltag ausgeübt werden**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants nach Ausübung zum Erhalt der **[bei Call Warrants: positiven] [bei Put Warrants: negativen]** Differenz zwischen dem Abwicklungspreis und dem Ausübungspreis/Strike in der Abwicklungswährung von der Emittentin[, umgerechnet von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs].] [Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-in-Ereignis eingetreten ist, werden bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Ist ein Knock-in-Ereignis eingetreten und wurden die Warrants bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Warrants wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. Ist **zu keinem Zeitpunkt** ein Knock-in-Ereignis eingetreten, so verfallen die Warrants zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]

[Bei AMERIKANISCHEN KNOCK-OUT WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses (sowie unter der Voraussetzung, dass die Ausübungsmitteilung vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingegangen ist) berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums[, jedoch vor dem Verfalltag]** zum Erhalt eines Barbetrags in Höhe der **[bei Call Warrants: positiven] [bei Put Warrants: negativen]** Differenz zwischen dem Kurs [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag und dem Ausübungspreis/Strike in der Abwicklungswährung von der Emittentin[, umgerechnet von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs]. [Bei Warrants, die vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses **am Verfalltag ausgeübt werden**,

Terms and Conditions

Issuer the *[in the case of Call Warrants: positive] [in the case of Put Warrants: negative]* difference between the Settlement Price and the Exercise Price/Strike in the Settlement Currency[, converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent].] [Provided a Knock-out Event has not occurred, Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent taking the Exercise Lot into consideration if following such exercise an amount is payable to the Warranholder, i.e. if the Warrant is "in-the-money".] If a Knock-out Event has never occurred, but the Warrants are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Warrants shall expire worthless and become null and void at such time. Upon the occurrence of a Knock-out Event, the Warrants shall **immediately** expire worthless and become null and void.]

[In the case of EUROPEAN STYLE KNOCK-IN WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:

Following the occurrence of a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warranholder **upon exercise on the Exercise Date to receive** from the Issuer an amount in cash equal to the *[in the case of Call Warrants: positive] [in the case of Put Warrants: negative]* difference between the [Level][Settlement Price] [at the Valuation Time] on the Valuation Date and the Exercise Price/Strike in the Settlement Currency[, converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. [Provided a Knock-in Event has occurred, the Warrants shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date taking the Exercise Lot into consideration if following such exercise an amount is payable to the Warranholder, i.e. if the Warrant is "in-the-money".] If a Knock-in Event has occurred, but the Warrants are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Warrants shall expire worthless and become null and void at such time. If a Knock-in Event has **never** occurred, the Warrants shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.]

[In the case of EUROPEAN STYLE KNOCK-IN WARRANTS with PHYSICAL SETTLEMENT insert the following text:

Following the occurrence of a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warranholder **upon exercise on the Exercise Date to [in the case of Call Warrants: purchase from] [in the case of Put Warrants: sell to]** the Issuer the number of [Shares] [Commodities] specified in the Ratio at the Exercise Price/Strike. If a Knock-in Event has occurred, but the Warrants are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Warrants shall expire worthless and become null and void at such time. If a Knock-in Event has **never** occurred, the Warrants shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.]

[In the case of EUROPEAN STYLE KNOCK-OUT WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:

Prior to the occurrence of a Knock-out Event (and provided the Exercise Notice is received at the Specified Office prior to the occurrence of a Knock-out Event), the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warranholder **upon exercise on the Exercise Date to receive** from the Issuer an amount in cash equal to the *[in the case of Call Warrants: positive] [in the case of Put Warrants: negative]* difference between the [Level][Settlement Price] [at the Valuation Time] on the Valuation Date and the Exercise Price/Strike in the Settlement Currency[,

Emissionsbedingungen

berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants nach Ausübung zum **Erhalt** der *[bei Call Warrants: positiven] [bei Put Warrants: negativen]* Differenz zwischen dem Abwicklungspreis und dem Ausübungspreis/Strike in der Abwicklungswährung von der Emittentin[, umgerechnet von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs].] [Unter der Voraussetzung, dass kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, werden bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Ist zu keinem Zeitpunkt ein Knock-out-Ereignis eingetreten und wurden die Warrants bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Warrants wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. Nach dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses verfallen die Warrants **sofort** wertlos und werden ungültig.]

[Bei EUROPÄISCHEN KNOCK-IN WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:

Nach dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt** eines Barbetrags in Höhe der *[bei Call Warrants: positiven] [bei Put Warrants: negativen]* Differenz zwischen dem [Kurs][Abwicklungspreis] [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag und dem Ausübungspreis/Strike in der Abwicklungswährung von der Emittentin[, umgerechnet von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs]. [Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-in-Ereignis eingetreten ist, werden die Warrants automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Ist ein Knock-in-Ereignis eingetreten und wurden die Warrants bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Warrants wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. Ist **zu keinem Zeitpunkt** ein Knock-in-Ereignis eingetreten, so verfallen die Warrants zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]

[Bei EUROPÄISCHEN KNOCK-IN WARRANTS mit PHYSISCHER ABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:

Nach dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag [bei Call Warrants: zum Kauf der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Zahl der [Aktien][Rohstoffe] zum Ausübungspreis/Strike von der Emittentin] [bei Put Warrants: zum Verkauf der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Zahl der [Aktien][Rohstoffe] zum Ausübungspreis/Strike an die Emittentin].** Ist ein Knock-in-Ereignis eingetreten und wurden die Warrants bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Warrants wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. Ist **zu keinem Zeitpunkt** ein Knock-in-Ereignis eingetreten, so verfallen die Warrants zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]

[Bei EUROPÄISCHEN KNOCK-OUT WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses (sowie unter der Voraussetzung, dass die Ausübungsmittelteilung vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingegangen ist) berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants nach Ausübung **am Ausübungstag zum Erhalt** eines Barbetrags in Höhe der *[bei Call Warrants: positiven] [bei Put Warrants: negativen]* Differenz zwischen dem [Kurs][Abwicklungspreis] [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag und dem

Terms and Conditions

converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. [Provided a Knock-out Event has not occurred, the Warrants shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date taking the Exercise Lot into consideration if following such exercise an amount is payable to the Warrantholder, i.e. if the Warrant is "in-the-money".] If a Knock-out Event has never occurred, but the Warrants are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Warrants shall expire worthless and become null and void at such time. Upon the occurrence of a Knock-out Event, the Warrants shall **immediately** expire worthless and become null and void.]

[In the case of EUROPEAN STYLE KNOCK-OUT WARRANTS with PHYSICAL SETTLEMENT insert the following text:

Prior to the occurrence of a Knock-out Event (and provided the Exercise Notice is received at the Specified Office prior to the occurrence of a Knock-out Event), the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder **upon exercise on the Exercise Date** to *[in the case of Call Warrants: purchase from]* *[in the case of Put Warrants: sell to]* the Issuer the number of [Shares][Commodities] specified in the Ratio at the Exercise Price/Strike. If a Knock-out Event has never occurred, but the Warrants are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Warrants shall expire worthless and become null and void at such time. Upon the occurrence of a Knock-out Event, the Warrants shall **immediately** expire worthless and become null and void.]

[In the case of EUROPEAN STYLE SPREAD WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:

The number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder, **upon exercise on the Exercise Date** to receive from the Issuer an amount in cash equal to the *[in the case of Call Warrants: positive]* *[in the case of Put Warrants: negative]* difference between the [Level][Settlement Price] [at the Valuation Time] on the Valuation Date and the Exercise Price/Strike, which amount may not exceed the *[in the case of Call Warrants: positive]* *[in the case of Put Warrants: negative]* difference between the *[in the case of Call Warrants: Cap Level]* *[in the case of Put Warrants: Floor Level]* and the Exercise Price/Strike into the Settlement Currency [, converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency, at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. [The Warrants shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date taking the Exercise Lot into consideration if following such exercise an amount is payable to the Warrantholder, i.e. if the Warrant is "in-the-money".] Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.]

[In the case of EUROPEAN STYLE SPREAD WARRANTS with PHYSICAL SETTLEMENT OR CASH SETTLEMENT, insert the following text:

[in the case of Call Warrants:

If the [Level][Settlement Price] [at the Valuation Time] on the Valuation Date is:

(i) **at or above** the Cap Level, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder **upon exercise on the Exercise Date** to receive from the Issuer an amount in cash equal to the **positive** difference between the Cap Level and the Exercise Price/Strike in the Settlement Currency[, converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent];

Emissionsbedingungen

Ausübungspreis/Strike in der Abwicklungswährung von der Emittentin[, umgerechnet von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs]. [Unter der Voraussetzung, dass kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, werden die Warrants automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Ist zu keinem Zeitpunkt ein Knock-out-Ereignis eingetreten und wurden die Warrants bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Warrants wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. Nach dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses verfallen die Warrants **sofort** wertlos und werden ungültig.]

[Bei EUROPÄISCHEN KNOCK-OUT WARRANTS mit PHYSISCHER ABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses (sowie unter der Voraussetzung, dass die Ausübungsmittlung vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingegangen ist) berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag** *[bei Call Warrants: zum Kauf* der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Zahl der [Aktien][Rohstoffe] zum Ausübungspreis/Strike von der Emittentin] *[bei Put Warrants: zum Verkauf* der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Zahl der [Aktien][Rohstoffe] zum Ausübungspreis/Strike an die Emittentin]. Ist zu keinem Zeitpunkt ein Knock-out-Ereignis eingetreten und wurden die Warrants bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Warrants wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. Nach dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses verfallen die Warrants **sofort** wertlos und werden ungültig.]

[Bei EUROPÄISCHEN SPREAD WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag** zum Erhalt eines Barbetrags in Höhe der *[bei Call Warrants: positiven]* *[bei Put Warrants: negativen]* Differenz zwischen dem [Kurs][Abwicklungspreis] [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag und dem Ausübungspreis/Strike, wobei dieser Betrag die *[bei Call Warrants: positive]* *[bei Put Warrants: negative]* Differenz zwischen der *[bei Call Warrants: Obergrenze]* *[bei Put Warrants: Untergrenze]* und dem Ausübungspreis/Strike nicht überschreiten kann, in der Abwicklungswährung von der Emittentin[, umgerechnet von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs]. [Die Warrants werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]

[Bei EUROPÄISCHEN SPREAD WARRANTS mit PHYSISCHER ABWICKLUNG ODER BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:

[bei Call Warrants:

Wenn der [Kurs][Abwicklungspreis] [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag:

(i) der Obergrenze **entspricht oder diese überschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag** zum Erhalt eines Barbetrags in Höhe der **positiven** Differenz zwischen der Obergrenze und dem Ausübungspreis/Strike in der Abwicklungswährung von der Emittentin[, umgerechnet von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum

Terms and Conditions

or

(ii) **above** the Exercise Price/Strike **but below** the Cap Level, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warranholder **upon exercise on the Exercise Date to purchase** from the Issuer the number of [Shares][Commodities] specified in the Ratio at the Exercise Price/Strike; or

(iii) **at or below** the Exercise Price/Strike, the Warrants shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.

Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.]]

[in the case of Put Warrants:

If the [Level][Settlement Price] [at the Valuation Time] on the Valuation Date is:

(i) **at or below** the Floor Level, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warranholder **upon exercise on the Exercise Date to receive** from the Issuer an amount in cash equal to the **negative** difference between Floor Level and the Exercise Price/Strike in the Settlement Currency [,converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency, at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]; or

(ii) **above** the Floor Level **but below** the Exercise Price/Strike, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warranholder **upon exercise on the Exercise Date to sell** to the Issuer the number of [Shares][Commodities] specified in the Ratio at the Exercise Price/Strike; or

(iii) **at or above** the Exercise Price/Strike, the Warrants shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.

Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.]]

Section 3 General Exercise Conditions

The Issuer has taken all necessary measures in order to enable the exercise of the Warrants.

The Warrants may only be exercised in such number representing the Exercise Lot or multiples thereof.

[In the case of American Style Warrants insert the following text:

[[Following the occurrence of a Knock-in Event][Prior to the occurrence of a Knock-out Event], the][The] Warrants are exercisable on any [Exchange][Commodity][FX] Business Day during the Exercise Period, subject to prior termination of the Warrants as provided in Section 4 and Section 5.

The Warrants may be exercised at the Specified Office. An Exercise Notice shall be delivered by the exercising Warranholder, together with the relevant Warrants, to the Specified Office.

Any determination by the Issuer as to whether an Exercise Notice is complete or in proper form or is delivered in a timely manner shall, absent manifest error, be conclusive and binding upon the Warranholder and the beneficial owner of the Warrant to be exercised.]]

[In the case of European Style Warrants insert the following text:

[Provided a [Knock-in Event has occurred][Knock-out Event has

Emissionsbedingungen

jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs]; oder

(ii) den Ausübungspreis/Strike **überschreitet**, die Obergrenze **jedoch unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erwerb** der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Zahl von [Aktien][Rohstoffen] zu dem Ausübungspreis/Strike von der Emittentin; oder

(iii) dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen unterschreitet**, verfallen die Warrants zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.

Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]]

[bei Put Warrants:

Wenn der [Kurs][Abwicklungspreis] [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag:

(i) der Untergrenze **entspricht oder diese unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Barbetrags in Höhe der **negativen** Differenz zwischen der Untergrenze und dem Ausübungspreis/Strike in der Abwicklungswährung von der Emittentin[, umgerechnet von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs]; oder

(ii) der Untergrenze **überschreitet**, den Ausübungspreis/Strike **jedoch unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Verkauf** der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Zahl von [Aktien][Rohstoffen] zu dem Ausübungspreis/Strike an die Emittentin; oder

(iii) dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen überschreitet**, verfallen die Warrants zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.

Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]]

Ziffer 3 Allgemeine Ausübungsbedingungen

Die Emittentin hat alle Massnahmen ergriffen, die erforderlich sind, damit die Warrants ausgeübt werden können.

Die Warrants können nur in einer Zahl ausgeübt werden, die der Ausübungsgrösse oder einem Vielfachen davon entspricht.

[Bei Amerikanischen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

[[Nach dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses][Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses] können die Warrants][Die Warrants können] an jedem [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-]Geschäftstag während des Ausübungszeitraums ausgeübt werden, vorbehaltlich der vorherigen Kündigung der Warrants nach Massgabe von Ziffer 4 oder Ziffer 5.

Die Warrants können bei der Festgelegten Geschäftsstelle ausgeübt werden. Der ausübende Inhaber der Warrants hat bei der Festgelegten Geschäftsstelle eine Ausübungsmitteilung zusammen mit den betreffenden Warrants einzureichen.

Jede Feststellung der Emittentin, ob eine Ausübungsmitteilung vollständig ist oder in ordnungsgemässer Form vorliegt oder rechtzeitig eingereicht wurde, ist für den Inhaber und den wirtschaftlichen Eigentümer des auszubenden Warrants ausser in den Fällen eines offenkundigen Irrtums bindend.]]

[Bei Europäischen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

[Unter der Voraussetzung, dass [ein Knock-in-Ereignis eingetreten

Terms and Conditions

not occurred], the][The] Warrants are exercisable on the Exercise Date, subject to prior termination of the Warrants as provided in Section 4 and Section 5.

[The Warrants may be exercised at the Specified Office. An Exercise Notice shall be delivered by the exercising Warrantholder, together with the relevant Warrants, to the Specified Office.

Any determination by the Issuer as to whether an Exercise Notice is complete or in proper form or is delivered in a timely manner shall, absent manifest error, be conclusive and binding upon the Warrantholder and the beneficial owner of the Warrant to be exercised.]]

[In the case of Call Warrants with Physical Settlement insert the following text:

Physical Settlement means the delivery of the number of [Shares][Commodities] specified in the Ratio by the Issuer to the exercising Warrantholder against payment by the exercising Warrantholder of the Exercise Price/Strike [per Share][per Commodity] to the Issuer.

The exercising Warrantholder shall pay an amount equivalent to the aggregated amount resulting from the exercise of the Warrants, i.e. the Exercise Price/Strike [per Share][per Commodity] (or an equivalent Exercise Price/Strike pursuant to an adjustment of the Exercise Price/Strike), as well as all taxes, stamp duties, other fees or commissions due at the time of the exercise of the Warrants, or brokerage fees which have to be paid in connection with the possible purchase of the number of [Shares][Commodities] specified in the Ratio. Such [Shares][Commodities] will be put at the disposal of the exercising Warrantholder on the Settlement Date.

Should the Issuer not be in a position to deliver such [Shares][Commodities], then the Issuer is entitled to effect a cash settlement, whereupon the exercising Warrantholder is entitled to receive a cash settlement in the Issue Currency, as determined by the Calculation Agent, based on the market conditions prevailing on the Exercise Date.

[In the case of Equity-Linked Warrants: The exercising Warrantholder is entitled to dividends or other payments on any such Share, provided that the exercise of the Warrants takes place at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Share is traded "ex" of such dividend or other payment.

At the time of exercise, the then valid share registration rules of the Share Issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the exercising Warrantholder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.

Any Share fraction resulting from the exercise of Warrants will not be cumulated and shall be paid to the Warrantholder in the Issue Currency, as determined by the Calculation Agent, based on the market conditions prevailing on the Exercise Date.]]

[In the case of Put Warrants with Physical Settlement insert the following text:

Physical Settlement means the payment of the Exercise Price/Strike [per Share][per Commodity] by the Issuer to the exercising Warrantholder against delivery of the number of [Shares][Commodities] specified in the Ratio by the exercising Warrantholder to the Issuer.

The exercising Warrantholder shall deliver the number of [Shares][Commodities] specified in the Ratio to the Issuer and the Issuer shall deposit or cause to be deposited in an account to be designated by the Warrantholder on the Settlement Date an amount equivalent to the aggregated amount resulting from the exercise of the Warrants, i.e. the Exercise Price/Strike [per

Emissionsbedingungen

ist][kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist], können die Warrants][Die Warrants können] am Ausübungstag ausgeübt werden, vorbehaltlich der vorherigen Kündigung der Warrants nach Massgabe von Ziffer 4 oder Ziffer 5.

[Die Warrants können bei der Festgelegten Geschäftsstelle ausgeübt werden. Der ausübende Inhaber der Warrants hat bei der Festgelegten Geschäftsstelle eine Ausübungsmitteilung zusammen mit den betreffenden Warrants einzureichen.

Jede Feststellung durch die Emittentin, ob eine Ausübungsmitteilung vollständig ist oder in ordnungsgemässer Form vorliegt oder rechtzeitig eingereicht wurde, ist für den Inhaber und den wirtschaftlichen Eigentümer des auszuübenden Warrants ausser in den Fällen eines offenkundigen Irrtums bindend.]]

[Bei Call Warrants mit Physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:

Physische Abwicklung bezeichnet die Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Zahl der [Aktien][Rohstoffe] von der Emittentin an den ausübenden Inhaber der Warrants gegen Zahlung des Ausübungspreises/Strike [pro Aktie][pro Rohstoff] durch den ausübenden Inhaber der Warrants an die Emittentin.

Der ausübende Inhaber der Warrants zahlt einen Betrag in Höhe des sich aus der Ausübung der Warrants ergebenden Gesamtbetrags (d.h. den Ausübungspreis/Strike [pro Aktie][pro Rohstoff] (oder einen gleichwertigen Ausübungspreis/Strike entsprechend einer Anpassung des Ausübungspreises/Strike)) sowie sämtliche Stempel- und sonstige Steuern und sonstigen zum Zeitpunkt der Ausübung der Warrants fälligen Gebühren und Provisionen oder Maklergebühren, die im Zusammenhang mit dem möglichen Erwerb der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Zahl der [Aktien][Rohstoffe] zu entrichten sind. Diese [Aktien][Rohstoffe] werden dem ausübenden Inhaber der Warrants am Abwicklungstag zur Verfügung gestellt.

Ist die Emittentin nicht zur Lieferung dieser [Aktien][Rohstoffe] in der Lage, so kann sie eine Barabwicklung durchführen, woraufhin der ausübende Inhaber der Warrants Anspruch auf Erhalt eines Barabwicklungsbetrags in der Emissionswährung hat, wie von der Berechnungsstelle auf Grundlage der am Ausübungstag herrschenden Marktbedingungen festgestellt.

[Bei Aktienbezogenen Warrants: Der ausübende Inhaber der Warrants hat Anspruch auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen auf diese Aktie, vorausgesetzt, die Warrants werden spätestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag ausgeübt, an dem die betreffende Aktie ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt wird.

Zum Zeitpunkt der Ausübung gelten die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen der Aktienemittentin, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der ausübende Inhaber der Warrants als Aktionär in das Aktienregister der Aktienemittentin aufgenommen wird.

Etwaige sich aus der Ausübung der Warrants ergebende Bruchteile von Aktien werden nicht kumuliert und werden in der Emissionswährung an den Inhaber der Warrants ausgezahlt, wie von der Berechnungsstelle auf Grundlage der am Ausübungstag herrschenden Marktbedingungen festgestellt.]]

[Bei Put Warrants mit Physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:

Physische Abwicklung bezeichnet die Zahlung des Ausübungspreises/Strike [pro Aktie][pro Rohstoff] durch die Emittentin an den ausübenden Inhaber der Warrants gegen Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Zahl der [Aktien][Rohstoffe] durch den ausübenden Inhaber der Warrants an die Emittentin.

Der ausübende Inhaber der Warrants liefert die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der [Aktien][Rohstoffe] an die Emittentin, und die Emittentin hinterlegt am Abwicklungstag einen Betrag in Höhe des sich aus der Ausübung der Warrants ergebenden Gesamtbetrags (d.h. den Ausübungspreis/Strike [pro Aktie][pro Rohstoff] (oder einen gleichwertigen

Terms and Conditions

Share][per Commodity] (or an equivalent Exercise Price/Strike pursuant to an adjustment of the Exercise Price/Strike). The exercising Warrantholder shall pay all taxes, stamp duties, other fees or commissions due at the time of the exercise of the Warrants.

[In the case of Equity-Linked Warrants: The Issuer is entitled to dividends or other payments on any such Share, provided that the exercise of the Warrants takes place at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Share is traded "ex" of such dividend or other payment.

Any Share fraction resulting from the exercise of Warrants will not be cumulated and shall be paid to the Warrantholder in the Issue Currency, as determined by the Calculation Agent, based on the market conditions prevailing on the Exercise Date.]]

[In the case of Warrants linked to a Commodity that is a precious metal with Physical Settlement insert the following text:

As a condition to exercise the Warrants, Warrantholders must maintain a precious metal account with a bank.]

Section 4 Adjustments and Determinations

[In the case of Equity-Linked Warrants insert the following text:

Correction of Share Price

In the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining the amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants upon exercise and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Share Price's original publication but in any event before the Settlement Date, the Calculation Agent may recalculate the amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants upon exercise 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, if there is an Additional Adjustment Event, 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 Warrants (which may include the substitution of the Share Issuer with another company or companies, irrespective of whether such company or companies are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Warrants) as it may, in its discretion, determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to Warrantholders in accordance with Section 9, the Issuer may redeem the Warrants on such day as the Issuer shall select in its sole and absolute discretion at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Emissionsbedingungen

Ausübungspreis/Strike entsprechend einer Anpassung des Ausübungspreises/Strike) auf einem von dem Inhaber der Warrants zu bezeichnenden Konto oder veranlasst dies. Der ausübende Inhaber der Warrants zahlt sämtliche Stempel- und sonstigen Steuern und sonstigen zum Zeitpunkt der Ausübung der Warrants fälligen Gebühren und Provisionen.

[Bei Aktienbezogenen Warrants: Die Emittentin hat Anspruch auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen auf diese Aktie, vorausgesetzt, die Warrants werden spätestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag ausgeübt, an dem die betreffende Aktie ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt wird.

Etwaige sich aus der Ausübung der Warrants ergebende Bruchteile von Aktien werden nicht kumuliert und werden in der Emissionswährung an den Inhaber der Warrants ausgezahlt, wie von der Berechnungsstelle auf Grundlage der am Ausübungstag herrschenden Marktbedingungen festgestellt.]]

[Bei Edelmetall-Rohstoffbezogenen Warrants mit Physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:

Voraussetzung für die Ausübung der Warrants ist, dass Inhaber von Warrants bei einer Bank ein Edelmetallkonto unterhalten.]

Ziffer 4 Anpassungen und Feststellungen

[Bei Aktienbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Berichtigung des Aktienkurses

Für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Aktienkurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle zur Feststellung des nach Ausübung der Warrants zahlbaren Betrages (oder sonstiger darauf zu erbringender Leistungen) benutzt worden war und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszykluses nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Aktienkurses, aber in jedem Fall vor dem Abwicklungstag, veröffentlicht wird, kann die Berechnungsstelle den nach Ausübung der Warrants zahlbaren Betrag (oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) 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 nach Feststellung der Berechnungsstelle 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 Falle eines Weiteren Anpassungsereignisses kann die Berechnungsstelle ausserdem eine nach ihrem Ermessen als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Aktienkurses oder eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung der Aktienemittentin durch ein anderes Unternehmen oder andere Unternehmen, unabhängig davon, ob dieses oder diese Unternehmen zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Warrants 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 Warrants nach Mitteilung an die Inhaber der Warrants gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach alleinigem und freiem Ermessen ausgewählten Tag in Höhe eines Betrags zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem Marktwert an diesem Tag entspricht.

Terms and Conditions

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event occurs, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit to be received) under the Warrants as it shall determine in its absolute discretion 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) which, but for this 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 which it determines, in its sole discretion, to be commercially impracticable.]

[In the case of Index-Linked Warrants insert the following text:

Correction of Index Level

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 the amount payable under the Warrants upon exercise 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 before the Settlement Date, the Calculation Agent may recalculate the amount payable under the Warrants upon exercise using such corrected Index Level.

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of an Index, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

If a day in respect of which the Index Level 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 Index Level.

In addition, if there is an Additional Adjustment Event, 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 Warrants (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 Warrants) as it may, in its discretion, determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such a determination or adjustment, having given notice to Warrantholders in accordance with Section 9, the Issuer may redeem the Warrants on such day as the Issuer shall select in its sole and absolute discretion at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. Modifications regarding the composition of the Index or changes in the formula or method of calculation of the Index will generally not be published.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event occurs, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Warrants as it shall determine in its absolute discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount which, but for this 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 which it determines, in its sole discretion, to be commercially

Emissionsbedingungen

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Warrants zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistungen) nach ihrem freien 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 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 alleinigen Ermessen wirtschaftlich undurchführbar erscheinen.]

[Bei Indexbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Berichtigung des Indexstandes

Für den Fall, dass (i) der Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor nachträglich einen veröffentlichten Indexstand berichtigt, der von der Berechnungsstelle zur Feststellung des nach Ausübung der Warrants zahlbaren Betrages benutzt worden war und (ii) die betreffende Berichtigung von dem Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor innerhalb eines Abwicklungszykluses nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Indexstandes, aber in jedem Fall vor dem Abwicklungstag, veröffentlicht wird, kann die Berechnungsstelle den nach Ausübung der Warrants zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Indexstandes neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Veränderung oder Einstellung eines Index, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist ein Tag, für den der Indexstand festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle 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 Indexstand selbst fest.

Im Falle eines Weiteren Anpassungsereignisses 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 Warrants zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Index durch einen anderen Index oder andere Indizes, unabhängig davon, ob dieser Index oder diese Indizes zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Warrants zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden), die sie nach ihrem Ermessen als zweckmässig erachtet. Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Feststellung oder Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Warrants nach Mitteilung an die Inhaber der Warrants gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach alleinigem und freiem Ermessen ausgewählten Tag in Höhe eines Betrags zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem Marktwert an diesem Tag entspricht. Änderungen der Zusammensetzung des Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung des Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Warrants zahlbaren Beträge nach ihrem freien 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

Terms and Conditions

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 the Index, whether caused by negligence or otherwise.]

[In the case of Commodity-Linked Warrants insert the following text:

Correction to Commodity Reference Price

[If 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 the amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants upon exercise 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 before the Settlement Date, the Calculation Agent may recalculate the amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants upon exercise using such corrected Commodity Reference Price.]

[If 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 the amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants upon exercise and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event before the Settlement Date, the Calculation Agent may recalculate the amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants upon exercise using such corrected quotation.]

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

If a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined 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, if there is an Additional Adjustment Event, 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 Warrants (which may include the substitution of the 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 Warrants) as it may, in its discretion, determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to Warrant holders in accordance with Section 9, the Issuer may redeem the Warrants on such day as the Issuer shall select in its sole and absolute discretion at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Emissionsbedingungen

Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem alleinigen Ermessen wirtschaftlich undurchführbar erscheinen.

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle ist für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe des Index verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.]

[Bei Rohstoffbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Berichtigung des Rohstoffreferenzpreises

[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt:

Für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle zur Festlegung des nach Ausübung der Warrants zahlbaren Betrages (oder sonstiger darauf zu erbringender Leistungen) benutzt worden war und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall vor dem Abwicklungstag, veröffentlicht wird, kann die Berechnungsstelle den nach Ausübung der Warrants zahlbaren Betrag (oder sonstiger darauf zu erbringender Leistungen) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen.]

[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:

Für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle zur Festlegung des nach Ausübung der Warrants zahlbaren Betrages (oder sonstiger darauf zu erbringender Leistungen) benutzt worden war und (ii) die betreffende Berichtigung von dem betreffenden Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall vor dem Abwicklungstag, veröffentlicht wird, kann die Berechnungsstelle den nach Ausübung der Warrants zahlbaren Betrag (oder sonstiger darauf zu erbringender Leistungen) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen.]

Nicht-Geschäftstage, Marktstörung und Weitere Anpassungsereignisse

Ist 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 8 (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 Falle eines Weiteren Anpassungsereignisses kann die Berechnungsstelle ausserdem eine nach ihrem Ermessen als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Rohstoffreferenzpreises oder eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Rohstoffs durch einen anderen Rohstoff oder andere Rohstoffe, unabhängig davon, ob dieser oder diese zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Warrants 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 Warrants nach Mitteilung an die Inhaber der Warrants gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach alleinigem und freiem Ermessen ausgewählten Tag in Höhe eines Betrags zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem Marktwert an diesem Tag entspricht.

Terms and Conditions

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event occurs, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit to be received) under the Warrants as it shall determine in its absolute discretion 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) which, but for this 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 which it determines, in its sole discretion, to be commercially impracticable.]

[In the case of FX-Linked Warrants insert the following text:

Corrections to FX Rate

If (i) the FX Rate used by the Calculation Agent to determine the amount payable under the Warrants upon exercise 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 the amount payable under the Warrants upon exercise using such corrected information.

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) the FX Rate used by the Calculation Agent to determine the amount payable under the Warrants upon exercise 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, the Calculation Agent may recalculate the amount payable under the Warrants upon exercise using such corrected information.

Non-Business Days, Market Disturbance and Additional Adjustment Events

If a day in respect of which the FX Rate is to be determined is not a FX Business Day or is a day on which a market disturbance occurs in relation to the FX Rate, such day may be deferred, for up to 8 (eight) FX Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth FX Business Day is also a day on which a market disturbance occurs, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant FX Rate.

In addition, if there is an Additional Adjustment Event, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant FX Rate or any amount payable under the Warrants (which may include the substitution of the FX Rate with a different fx rate or fx rates, irrespective of whether such fx rate or fx rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Warrants) as it may, in its discretion, determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to Warrantholders in accordance with Section 9, the Issuer may redeem the Warrants on such day as the Issuer shall select in its sole and absolute discretion at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day .

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event occurs, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Warrants as it shall determine in its absolute discretion to take account of the effect of

Emissionsbedingungen

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Warrants zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistungen) nach ihrem freien 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 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 alleinigen Ermessen wirtschaftlich undurchführbar erscheinen.]

[Bei Devisenbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

Berichtigung des Devisenkurses

Falls (i) der Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle benutzt worden war, um den nach Ausübung der Warrants zahlbaren Betrag festzulegen, auf von einem Finanzinformationsdienst veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert, und (ii) der betreffende Finanzinformationsdienst diese Information nachträglich innerhalb einer Stunde nach Veröffentlichung oder Ankündigung der ursprünglichen Information berichtigt, kann die Berechnungsstelle den nach Ausübung der Warrants zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Information neu berechnen.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes kann die Berechnungsstelle, falls (i) der Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle benutzt worden war, um den nach Ausübung der Warrants zahlbaren Betrag festzulegen, auf von einer Behörde veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert und (ii) die betreffende Behörde diese Information nachträglich innerhalb von fünf Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung oder Ankündigung der Information berichtigt, den nach Ausübung der Warrants zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Information neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Marktbeeinträchtigung und Weitere Anpassungsereignisse

Ist ein Tag, für den der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag oder ein Tag, an dem in Bezug auf den Devisenkurs eine Marktbeeinträchtigung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung der Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Devisen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Devisen-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktbeeinträchtigung eintritt, stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Devisenkurs selbst fest.

Im Falle eines Weiteren Anpassungsereignisses kann die Berechnungsstelle ausserdem eine nach ihrem Ermessen als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Devisenkurses oder eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Devisenkurses durch einen anderen Devisenkurs oder andere Devisenkurse, unabhängig davon, ob dieser oder diese zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Warrants 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 Warrants nach Mitteilung an die Inhaber der Warrants gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach alleinigem und freiem Ermessen ausgewählten Tag in Höhe eines Betrags zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem Marktwert an diesem entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Warrants zahlbaren Beträge nach ihrem freien Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des

Terms and Conditions

such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount which, but for this 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 which it determines, in its sole discretion, to be commercially impracticable.]

Section 5 Early Termination

Occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer, at their sole reasonable discretion, 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, at their sole discretion, to terminate the Warrants in accordance with procedures (including fixing 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 Warrants.

Notice of Occurrence of an Extraordinary Event

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if at its sole discretion it is reasonably practicable to do so, use its best efforts

- (i) to give notice to the Warrantholders that an Extraordinary Event has occurred, and
- (ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i), to give notice to the Warrantholders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with the Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 9 or in any other appropriate manner.

Section 6 Repurchase of Warrants

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Warrants at any price in the open market or by tender or private treaty. Any Warrants so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

Section 7 Prescription

In accordance with Swiss law, claims for the payment in respect to the Warrants shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.

Emissionsbedingungen

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 im alleinigen Ermessen wirtschaftlich undurchführbar erscheinen.]

Ziffer 5 Vorzeitige Kündigung

Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin nach ihrem alleinigen und billigem Ermessen feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Warrants 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 Warrants zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Warrants zu erbringen.

Mitteilung des Eintritts eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

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 Warrants in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und
- (ii) die Inhaber der Warrants 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 beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 9 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Ziffer 6 Rückkauf von Warrants

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Warrants zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Warrants können gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

Ziffer 7 Verjährung

Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf Zahlungen in Bezug auf die Warrants nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.

Section 8 Payments	Ziffer 8 Zahlungen
<p>The payment of any amount in respect of the Warrants shall be centralised with the Paying Agent/Exercise Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Warrants on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent/Exercise 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.</p> <p>The due and punctual receipt by the Paying Agent/Exercise Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Warrants shall release the Issuer from its obligations under the Warrants to the extent of such payments.</p> <p>Payments due on the Warrants will be made without collection costs to the holders thereof and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Warrantheolders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.</p> <p>All payments in relation to the Warrants are subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives.</p>	<p>Zahlungen auf die Warrants erfolgen zentral durch die Zahlstelle/Ausübungsstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Warrants erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle/Ausübungsstelle 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.</p> <p>Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle/Ausübungsstelle für die Bedienung der Warrants gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Warrants in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.</p> <p>Auf die Warrants fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber der Warrants verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber der Warrants und ohne, dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.</p> <p>Alle Zahlungen auf die Warrants unterliegen den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien.</p>
Section 9 Notices	Ziffer 9 Mitteilungen
<p>[Notices to the Warrantheolders in relation to the Warrants shall be valid and binding if published on www.credit-suisse.com/globalwarrants (Product Amendments), www.credit-suisse.com/structuredinvestments or www.credit-suisse.com/structuredproducts (in both cases, under the link "Link to Product Amendments"), as the case may be, except that for Warrantheolders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Warrantheolders.] [In the case of Warrants listed on the SIX Swiss Exchange: All notices to the Warrantheolders shall be valid and binding if published by the Issuer on the website of SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com/information/official_notices/notices_en.html).]</p>	<p>[Mitteilungen an die Inhaber der Warrants in Bezug auf die Warrants sind bindend, wenn sie im Internet unter www.credit-suisse.com/globalwarrants (Produktanpassungen), oder unter www.credit-suisse.com/structuredinvestments oder unter www.credit-suisse.com/structuredproducts (die beiden letzteren über den Link "Link zu Produktänderungen") veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass Mitteilungen an der Emittentin bekannte Inhaber von Warrants von der Emittentin direkt an diese übermittelt werden können.] [Bei Warrants, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind: Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber der Warrants sind bindend, wenn sie von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com/information/official_notices/notices_de.html) veröffentlicht wurden.]</p>
Section 10 Form	Ziffer 10 Verbriefung
<p>The Warrants are issued [in bearer form ("Bearer Securities")] [in uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>), which uncertificated securities shall be registered with SIS (which term, for purposes of this Section 10, shall include any other relevant clearing system recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd) as intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>) ("Intermediated Securities")].</p> <p>[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 Warrants, and the Paying Agent/Exercise Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with [a common depository for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear]. The Warrantheolders 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.</p> <p>Neither the Issuer nor the Warrantheolders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Warrants (<i>Wertpapiere</i>) or uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>).]</p>	<p>Die Warrants werden [als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben ("Inhaberpapiere")] [in unverbrieft Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS (wobei dieser Begriff im Rahmen dieser Ziffer 10 alle anderen massgeblichen von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannten Clearingsysteme beinhaltet) als Bucheffekten registriert werden ("Bucheffekten")].</p> <p>[Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen: Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Warrants verbrieftende Dauerglobalurkunde ("Dauerglobalurkunde") ausstellen, die von der Zahlstelle/Ausübungsstelle bei [einer gemeinsamen Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] hinterlegt wird. Den Inhabern der Warrants stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.</p> <p>Die Emittentin und die Inhaber der Warrants sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Wertpapieren oder Wertrechten</p>

Terms and Conditions

[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 (*Wertrechtbuch*) maintained by the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS (which term, for purposes of this Section 10, shall include any other relevant clearing system recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd) as Intermediated Securities, in each case until the earliest of expiration, exercise and printing of the Warrants in accordance with these Terms and Conditions.

The records of SIS will determine the number of Warrants held through each participant in SIS. In respect of the Warrants held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Warrants will be the persons holding the Warrants in a securities account in their own name and for their own account.

Neither the Issuer nor the Warrantholders 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 Warrants (*Wertpapiere*).

So long as the Warrants are in the form of Intermediated Securities, the Warrants may only be transferred or otherwise disposed of in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*), i.e., by crediting the transferred Warrants to a securities account of the transferee.]

Transfers of Warrants in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

No physical delivery of the Warrants shall be made unless and until the Warrants shall have been printed. Warrants may be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent/Exercise Agent determines, in its sole discretion, that the printing of the definitive Warrants (*Wertpapiere*) is necessary or useful. Should the Paying Agent/Exercise Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Warrants without cost to the holders thereof.

If printed, the definitive Warrants (*Wertpapiere*) shall be executed by affixing thereon the facsimile signatures of two authorised officers of the Issuer. Upon delivery of the definitive Warrants (*Wertpapiere*), [the Permanent Global Certificate will immediately be cancelled by the Paying Agent/Exercise Agent][the uncertificated securities (*Wertrechte*) will immediately be cancelled by the Issuer] and the definitive Warrants (*Wertpapiere*) shall be delivered to the Warrantholders [against cancellation of the Intermediated Securities in their respective securities accounts].

Warrants (if printed) that are mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed may be replaced at the head office of the Paying Agent/Exercise Agent 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/Exercise Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or defaced Warrants.

Section 11 Status

The Warrants constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other existing or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, except such obligations given priority by law.

Emissionsbedingungen

herbeizuführen oder zu verlangen.]

[Bei Bucheffekten Folgendes einfügen: Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS (wobei dieser Begriff im Rahmen dieser Ziffer 10 alle anderen massgeblichen von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannten Clearingsysteme beinhaltet) eingetragen, und zwar jeweils bis zum Verfall, zur Ausübung oder zum Druck der Warrants nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen, wobei auf den jeweils früheren Zeitpunkt abzustellen ist.

Aus den Unterlagen der SIS ergibt sich die Anzahl der von jedem SIS-Teilnehmer gehaltenen Warrants. Bei Warrants, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Warrants, die die Warrants im eigenen Namen und für eigene Rechnung in einem Effektenkonto halten.

Die Emittentin und die Inhaber der Warrants sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Wertpapieren herbeizuführen oder zu verlangen.

Solange die Warrants in Form von Bucheffekten bestehen, können die Warrants nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden, d.h., durch Gutschrift der Warrants auf dem Effektenkonto des Erwerbers.]

Für Übertragungen von Warrants innerhalb eines Clearingsystems gilt eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

Eine physische Lieferung der Warrants erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Warrants können insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, wenn die Zahlstelle /Ausübungsstelle nach alleinigem Ermessen entscheidet, dass der Druck der Wertpapiere erforderlich oder zweckmässig ist. Trifft die Zahlstelle/Ausübungsstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck der Wertpapiere veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Falls ein Druck erfolgt, werden die Wertpapiere ausgefertigt, indem sie mit den vervielfältigten Unterschriften zweier Zeichnungsberechtigter der Emittentin versehen werden. Nach Lieferung der Wertpapiere [wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich von der Zahlstelle/Ausübungsstelle vernichtet][werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet], wobei die Wertpapiere [gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber der Warrants] an die Inhaber der Warrants geliefert werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, gestohlene oder zerstörte Warrants (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle/Ausübungsstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle/Ausübungsstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Warrants, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Warrants ersetzt werden.

Ziffer 11 Status

Bei den Warrants handelt es sich um direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander sowie gegenüber allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausser solche Verbindlichkeiten haben von Gesetzes wegen Priorität.

Terms and Conditions

Emissionsbedingungen

Section 12	Ziffer 12
<p>Amendments</p> <p>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 Warrantheolders.</p> <p>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 Swiss or international laws or regulations.</p> <p>Any amendment made in accordance with this Section 12 shall be binding on the Warrantheolders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Warrantheolders in accordance with Section 9.</p>	<p>Änderungen</p> <p>Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach 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 der Warrants darstellen.</p> <p>Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung von Bestimmungen des Schweizerischen Rechts oder internationalen gesetzlichen Bestimmungen oder sonstigen Vorschriften erforderlich oder zweckmässig ist.</p> <p>Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber der Warrants nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern der Warrants gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.</p>
Section 13	Ziffer 13
<p>Issuance of additional Warrants</p> <p>The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Warrantheolders to create or issue additional tranches of warrants at any time, which shall be fungible with the Warrants (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) so as to be consolidated and form a single series with the Warrants.</p>	<p>Begebung zusätzlicher Warrants</p> <p>Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber der Warrants zusätzliche Tranchen von Warrants aufzulegen oder zu begeben, die mit den Warrants fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/Zahlungstags) und den gleichen Wertpapiernummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den Warrants zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.</p>
Section 14	Ziffer 14
<p>Substitution of the Issuer</p> <p>The Issuer, or any previously substituted company, may at any time, without the consent of the Warrantheolders, substitute for itself as principal obligor under the Warrants 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:</p> <ul style="list-style-type: none">(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 Warrants 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 Warrantheolders in accordance with Section 9. <p>In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed</p>	<p>Ersetzung der Emittentin</p> <p>Die Emittentin (oder eine Gesellschaft, durch die diese zuvor bereits ersetzt wurde) ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Warrants sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Warrants 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:</p> <ul style="list-style-type: none">(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 Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Warrants 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 der Warrants den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat. <p>Im Falle einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin</p>

Terms and Conditions

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 Warrantholders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Warrants, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change can 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, acting through such office or branch.

Emissionsbedingungen

von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das mittelbar oder unmittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin mittelbar oder unmittelbar beherrscht oder das mittelbar oder unmittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Warrants tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber der Warrants 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 Falle einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Section 15	Binding Effect	Ziffer 15	Bindungswirkung
	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 absolute 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 Warrantholders.		Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, liegen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin in deren freiem 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 der Warrants bindend.
Section 16	Liability	Ziffer 16	Haftung
	To the extent permitted by applicable law, the Issuer, the Paying Agent/Exercise Agent and the Calculation Agent shall not be liable to the Warrantholders 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/Exercise Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying Agent/Exercise Agent and Calculation Agent, respectively. Warrantholders are not entitled to remedy on account on non-performance of the Warrants.		Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die Emittentin, die Zahlstelle/Ausübungsstelle und die Berechnungsstelle den Inhabern der Warrants 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/Ausübungsstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle/Ausübungsstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern von Warrants stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Warrants keine Ansprüche zu.
Section 17	Applicable Law and Jurisdiction	Ziffer 17	Anwendbares Recht und Gerichtsstand
	<p>The Warrants shall be subject to, governed by and construed in accordance with Swiss law.</p> <p>The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Warrantholders and the Issuer regarding the Warrants shall be Zürich 1, Switzerland.</p> <p>In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Warrants, if printed, and their subsequent replacement.</p>		<p>Die Warrants unterliegen Schweizer Recht und sind nach diesem auszulegen.</p> <p>Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern der Warrants und der Emittentin in Bezug auf die Warrants ist Zürich 1, Schweiz.</p> <p>Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Warrants, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.</p>
Section 18	Language	Ziffer 18	Sprache
	These Terms and Conditions are written in the [German][English] language and provided with [a German][an English] language translation. The [German][English] text shall be controlling and binding. The [German][English] language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.		Diese Emissionsbedingungen sind in [deutscher][englischer] Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die [deutsche][englische] Sprache ist beigefügt. Der [deutsche][englische] Text ist bindend und massgeblich. Die [deutsche][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.

Significant or Material Change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse since 30 September 2009, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse since 31 December 2008.

Litigation

Save as disclosed under the Section "Legal Proceedings" set forth on pages 136 to 141 of the base prospectus dated 19 June 2009 for the € 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Credit Suisse, as last supplemented by the supplement thereto dated 18 December 2009, in each case approved by the CSSF, published on the website of the Luxembourg Stock Exchange and incorporated by reference herein, Credit Suisse is not and has 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 this Document which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of Credit Suisse.

Representative

In accordance with art. 43 of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange Ltd the Issuer has appointed Credit Suisse, located at Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange Ltd.

Authorization

The Base Prospectus, its registration with BaFin and the SIX Swiss Exchange Ltd and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the chief financial officer of Credit Suisse on 30 October 2009.

Information about third parties

Credit Suisse confirms that the information contained in this Document about persons not involved in the issue of Complex Products has been reproduced accurately using

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**Erlösverwendung**

Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Generierung 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.

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Die Finanzlage bzw. die Handelsposition der Credit Suisse hat sich seit dem 30. September 2009 nicht wesentlich geändert; zudem hat sich im Hinblick auf die Aussichten der Credit Suisse seit dem 31. Dezember 2008 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.

Rechtsstreitigkeiten

Mit Ausnahme der im Abschnitt "Legal Proceedings" auf den Seiten 136 bis 141 des Basisprospekts vom 19. Juni 2009 für das € 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme der Credit Suisse in der Fassung des Nachtrags vom 18. Dezember 2009, wie jeweils von der CSSF gebilligt, auf der Internetseite der Luxemburger Börse veröffentlicht und per Verweis in dieses Dokument einbezogen, offen gelegten Verfahren ist bzw. war die Credit Suisse in den 12 Monaten vor dem Datum dieses Dokuments 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 auswirken werden bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum dieses Dokuments erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse ausgewirkt haben.

Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Art. 43 des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange AG die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs beim Regulatory Board der SIX Swiss Exchange AG bestellt.

Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Registrierung bei der BaFin und 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.

Informationen über Dritte

Die Credit Suisse bestätigt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen über nicht an der Emission von Komplexen Produkten beteiligte Personen zutreffend unter

Additional Information

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.

Zusätzliche Informationen

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

RESPONSIBILITY STATEMENT

Credit Suisse accepts responsibility for the information contained in this Document. To the best of the knowledge of Credit Suisse (having taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this document is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the importance of such information.

Zurich, 21 December 2009

Signed on behalf of the Issuer:

By:



Duly authorised
Doris A. Schnaudt/Director

By:



Duly authorised
Markus Bisegger/Managing Director

Verantwortlichkeit

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Credit Suisse übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Nach bestem Wissen der Credit Suisse (die die erforderliche Sorgfalt hat walten lassen, um dies sicherzustellen) entsprechen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben den Tatsachen, und es wurde darin nichts ausgelassen, das sich auf die Bedeutung dieser Angaben auswirken könnte.

Zürich, 21. Dezember 2009

Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch:



Bevollmächtigte
Doris A. Schnaudt/Director

Durch:



Bevollmächtigter
Markus Bisegger/Managing Director

ADDRESS LIST/ADRESSLISTE

Issuer/Emittentin

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Lead Manager

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Calculation Agents/Berechnungsstellen

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland]

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom]

Dealer, Offeror/Platzeur, Anbieter

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Paying Agent, Exercise Agent/Zahlstelle, Ausübungsstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland]

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
Niederlassung Frankfurt am Main
Junghofstrasse 16
60311 Frankfurt a. M.
Germany]

SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland

Legal Advisers/Rechtsberater

Homburger AG
Weinbergstrasse 56|58
8006 Zürich
Switzerland

Allen & Overy LLP
Taunustor 2
60311 Frankfurt am Main
Germany